Union poisťovňa, a.s.

Výročná správa a Účtovná závierka
k 31. decembru 2018
a Správa nezávislého audítora

marec 2019

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2018

Union poisťovňa, a. s.
Karadžičova 10
813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

telefón: 0850 111 211
e-mail: union@union.sk
http: www.union.sk

IČO: 31322051
IČ DPH: SK 2020800353
DIČ: 2020800353

Union poisťovňa, a. s. je zakladajúcim členom Slovenskej asociácie poisťovní.

Union poisťovňa, a. s. je zakladajúcim členom Slovenského jadrového poisťovacieho poolu.

Union poisťovňa bola založená 1. mája 1992.

Správa predstavenstva

Úvod

Union poisťovňa, a. s., bola založená v roku 1992 a je jednou z najskúsenejších poisťovní na slovenskom trhu. Ponúka širokú škálu produktov životného, neživotného a individuálneho zdravotného poistenia pre individuálnych, ako aj firemných klientov. Union poisťovňa je od roku 1997 dcérskou spoločnosťou **najväčšej holandskej poisťovacej skupiny Achmea**, ktorá pôsobí aj mimo hraníc Holandska. Táto skutočnosť umožňuje Union poisťovni čerpať rozsiahle skúsenosti a know-how zo všetkých druhov poistenia z viacerých krajín Európy.

Union poisťovňa je naďalej významným poisťovateľom v oblasti cestovného poistenia, ako aj priekopníkom v oblasti individuálneho zdravotného poistenia a on-line poistenia. Má silné postavenie vo vybraných segmentoch neživotného poistenia, ako aj solídny kmeň životného a individuálneho zdravotného poistenia. V spolupráci so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., ponúka Union poisťovňa na trhu komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie individuálneho klienta.

V oblasti distribúcie produktov Union poisťovňa uplatňuje princíp predaja cez viacero odbytových kanálov. Distribučná paleta zahŕňa vlastné predajné siete (pre individuálnu aj firemnú klientelu), ktorá disponuje širokou sieťou výhradných sprostredkovateľov poistenia, distribúciu prostredníctvom samostatných a podriadených finančných agentov, zákazníckeho centra, priamy predaj cez internet pod značkou Union, ale aj pod výhradne digitálnou značkou Onlia, mobilné telefóny (SMS poistenie), ako aj mobilné aplikácie pre tzv. smartfóny. Okrem toho pri predaji cestovného poistenia spolupracujeme s veľkým počtom cestovných kancelárií a agentúr po celom Slovensku a úspešne rozvíjame tieto aktivity aj v susednej Českej republike. Produkt poistenia motorových vozidiel predávaný pod značkou Onlia je jednotkou v inovatívnosti na trhu.

Union poisťovňa je stabilným zamestnávateľom, priemerný počet zamestnancov v roku 2018 bol 245 (2017: 237 zamestnancov).

Činnosť poisťovne Union nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Union nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj, všetky náklady súvisia s predmetom jeho činnosti. Spoločnosť nezískala a nemá žiadne subvencie z verejných zdrojov.

Poslanie

Naše poslanie je dlhoročne konzistentné, a to, že chceme byť poisťovňou, ktorá bude mať v roku 2020 tých najspokojnejších klientov.

Dosiahnuť to chceme tým, že budeme vytvárať hodnoty pre klientov, akcionárov, zamestnancov a partnerov na báze transparentnosti a na etickom princípe.

Poskytovaním nadštandardných služieb, proaktivitou a inovatívnosťou sa budeme usilovať o to, aby sme boli poisťovateľom, s ktorým je komfortná a jednoduchá spolupráca, a ktorý poskytuje svojim klientom jedinečnú kombináciu produktov z oblasti komerčného a zdravotného poistenia.

Stratégia

Dlhodobo udržateľné dosahovanie pozitívnych výsledkov Union poisťovňa realizuje prostredníctvom kombinácie dynamického rastu a výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti.

Aj v roku 2018 poisťovňa pokračovala v dvojcifernom raste predpisu neživotného poistného. Najvyšší rast bol opäť v poistení motorových vozidiel (+1,8 mil. EUR). Významný rast bol aj v poistení majetku, a v cestovnom poistení. Prakticky ale medziročne rástli všetky produktové kategórie. Z pohľadu distribučných kanálov poisťovňa zaznamenala jednoznačne najvyšší medziročný rast u samostatných finančných agentov (tzv. makléri). Vysoký dvojciferný medziročný rast dosiahol aj priamy predaj (tzv. Direct), a pobočka poisťovne v Českej Republike. Aj tu sa dá konštatovať, že pozitívny medziročný rast predpisu poistného dosiahli všetky distribučné kanály.

Významným úspechom roku 2018 bolo podstatné zlepšenie škodovosti v poistení motorových vozidiel (pri súčasnom udržaní vysokého tempa medziročného rastu predpisu poistného v tejto kategórií poistenia). To sa v konečnom dôsledku veľmi pozitívne odrazilo aj na hospodárskom výsledku poisťovne.

Naša strategická ambícia sa medziročne nezmenila:

- budovať si povesť dôveryhodného poisťovateľa a udržiavať si dôveru a lojalitu klientov prostredníctvom pokračujúceho poskytovania rýchlych a spoľahlivých služieb, zamerať sa na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez kvalitu služieb, získavanie spätnej väzby od našich klientov prostredníctvom inovatívneho merania NPS (Net Promoter Score),
- zamerať sa na progresívne distribučné kanály a budovať si pozíciu lídra v online poistení,
- využívať cross-sell (krížový predaj) a CRM (Customer Relationship Management – riadenie vzťahu s klientom) na dosahovanie vyššej efektivity distribučných kanálov a zvýšenie podielu na trhu,
- aktívne udržovať tradične silné postavenie na trhu cestovného poistenia,
- byť prvou voľbou pre poistenie malých a stredných podnikov (SME segment),
- v efektívnej spolupráci s inými poisťovňami pomáhať zabezpečiť poistné krytie aj veľkým spoločnostiam,
- pokračovať v rozvoji individuálneho zdravotného poistenia – byť naďalej tvorcom a lídrom trhu,
- zväčšovať portfólio poistenia motorových vozidiel s obozretnou politikou upisovania rizík a zlepšenie stavu existujúceho portfólia,
- prehlbovať spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., s cieľom poskytovať komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie, spolupracovať s partnermi z iných sektorov a hľadať nové ucelené poistné riešenia,
- prinášať na trh inovatívne koncepty,
- sledovať príležitosti na vhodné akvizície a cielene rozširovať pôsobenie vo vybraných segmentoch.

Rok 2018 v skratke

- Union poisťovňa pokračovala v trende posilnenia svojej pozície na slovenskom trhu a vo zvyšovaní svojho trhového podielu. Podstatné zlepšenie škodovosti kmeňa poistenia motorových vozidiel sa výrazne podpísalo pod dobrý hospodársky výsledok. Ten bol nie len vysoko nad očakávaniami a plánom, ale dokonca sa poisťovňa dostala do zisku. Miera solventnosti Spoločnosti počas roka 2018 spĺňala regulátorom definovanú minimálnu požiadavku na solventnosť.
- Nová digitálna značka Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje revolúciu v digitálnom poistení motorových vozidiel na slovenskom trhu, výrazne posilnila svoj podiel aj v roku 2018 a predpis poistného pokračoval vo významnom dvojcifernom raste.
- Nárast portfólia poistených motorových vozidiel sme dosiahli mierne pod rastom trhu, pričom podiel na trhu PZP k 31.12.2018 predstavoval 3,14% z pohľadu výšky predpisu poistného, a 3,67% z pohľadu počtu poistených vozidiel. Rast bol prevažne v kategórií retailového poistenia.
- Union poisťovňa si zachováva významnú pozíciu na trhu v segmente cestovného poistenia a pokračuje v expanzii a aktivitách v poistení na českom trhu. Predpis poistného tu medziročne vzrástol až o 36%.
- Návratnosť aktív v roku 2018, určenú ako pomer hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie a bilačnej sumy predstavovala -0,1%.

Vyhodnotenie roku 2018

Naša poisťovacia značka Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje na našom trhu úplne nový a inovatívny koncept riešenia poistných potrieb cez web s dôrazom na jednoduchosť a pridanú hodnotu pre klienta, pokračuje v dynamickom raste. Vysoké hodnotenia spokojnosti zákazníkov (merané metodikou NPS) nás utvrdzujú v presvedčení, že poistenie bez viazanosti a „papierovania" je tou správnou cestou.

V cestovnom poistení je Union poisťovňa dlhodobo s veľmi silnou pozíciou v preferenciách klientov. Naše významné postavenie na trhu si udržiavame vďaka každoročným inováciám v produktoch aj v službách, ktoré klientom poskytujeme. Hrubé predpísané poistné medziročne narástlo o cca 8%. Neustále posilňujeme priamy online predaj cestovného poistenia, ktorý sa stáva našim najsilnejším distribučným kanálom a naďalej aktívne rozvíjame aj spoluprácu s cestovnými kanceláriami a agentúrami na Slovensku a v Českej republike.

Široké portfólio našich produktov **cestovného poistenia** každoročne inovujeme tak, aby sme klientom umožnili výber ideálneho poistenia podľa ich preferencií a aby sme im prinášali nové možnosti z pohľadu dostupnosti poistenia s princípom „naše cestovné poistenie kedykoľvek a kdekoľvek". Našou snahou je ponúknuť klientom cestovné poistenie s najširším výberom rizík spojených s cestovaním. V roku 2018 sme repertoár možností v cestovnom poistení rozšírili o pripoistenie elektronických zariadení a priniesli sme aj inováciu klientami veľmi obľúbeného pripoistenia asistenčných služieb k motorovému vozidlu („Nepojazdné vozidlo").

V poistení motorových vozidiel popri kontinuálnom ozdravovaní kmeňa, hlavne vo flotilovom poistení, dosiahla poisťovňa Union veľmi dobrý nárast, či už v segmente PZP nárast oproti minulému roku o 10%, ako aj v segmente havarijného poistenia, kde je nárast oproti minulému roku až o 15%. Dôsledným prehodnocovaním vysoko škodových klientov sa nám podarilo výrazne znížiť ukazovateľ škodovosti v danom segmente.

V rámci produktového portfólia v roku 2018 poisťovňa Union úspešne aktualizovala množstvo nosných produktov v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu, čo tak isto prispelo k úspešnému nárastu celého portfólia neživotného poistenia oproti minulému roku.

V **individuálnom zdravotnom poistení** sa nám aj v uplynulom roku podarilo ďalej rásť a udržať si v tomto segmente prvenstvo na trhu.
Najväčší podiel na tom má poistenie liečebných nákladov cudzincov na Slovensku; v tomto poistení si udržujeme priazeň klientov nielen vďaka komplexnému rozsahu poistného krytia, ale tiež vďaka sieti zazmluvnených zdravotníckych zariadení a možnosti plynulého prechodu do Union zdravotnej poisťovne v prípade, ak to klient potrebuje.
Pozitívny trend sme zaznamenali v Poistení onkologických chorôb na Slovensku, a to ako v raste poistného, tak aj v znížení škodovosti.

Mierny rast poistného sme zaznamenali aj **v úrazovom poistení**, najmä v oblasti skupinového poistenia, kde priebežne zavádzame zlepšenia s cieľom zefektívniť proces poistenia pre klientov.

V oblasti **životného poistenia** sa Union aj v roku 2018 zameriaval v súlade s dlhodobou stratégiou spoločnosti na predaj rizikovo orientovaných produktov so širokou škálou pripoistení. Vďaka úpravám v produkte v predchádzajúcom roku sme zaznamenali mierny nárast priemerného poistného na zmluvu.

V poistení anuít z II. dôchodkového piliera sa nám opäť podarilo obhájiť líderskú pozíciu s 74 % celkového trhu.

Ambície a ciele na nasledujúce obdobie

Poisťovňa Union chce v najbližších rokoch výraznejšie posilniť rast v jednotlivých strategických druhoch a segmentoch poistenia. Pri tomto snažení chceme ako centrálny bod zachovať spokojnosť našich klientov. Ako kľúčové oblasti naďalej vnímame online poistenie a digitalizáciu predajných a administratívnych procesov.

Dynamika **online poistenia** a technologické trendy nás utvrdzujú v našom strategickom zameraní a zvýšenej pozornosti internetovému predaju poistenia vo všetkých relevantných segmentoch a trhoch. Unikátne produktové parametre poistenia pod značkou Onlia chceme viac prenášať aj do produktov predávaných pod značkou Union. Naďalej by sme chceli určovať trendy v oblasti digitálneho predaja a pritom profitovať z dlhoročných skúseností, ktorými disponujú naša materská a sesterské spoločnosti v koncerne Achmea.

Budovanie **poistenia motorových vozidiel** je naša dlhodobá ambícia, význam tohto druhu poistenia v celkovom portfóliu narastá. Aj v ďalšom období chceme pokračovať v sústredení sa na kontrolovaný rast a čo najskôr dosiahnuť požadovanú veľkosť portfólia, vylepšiť kondíciu existujúceho portfólia a priaznivé rozloženie poistných rizík. Chceme posilniť naše možnosti v oblasti dynamickej cenotvorby a ešte jemnejšej segmentácie portfólia. Podporiť túto ambíciu by malo aj plánované spustenie nového technického modelu pre poistenie motorových vozidiel.

V **neživotnom poistení** pokračujeme v našom kľúčovom zameraní sa na trh firemnej klientely, ako aj na individuálnych klientov, ktorým chceme ponúknuť osvedčenú kompletnú ponuku produktov a služieb doplnenú novými zaujímavými produktmi alebo rozšírenú krytiami o pridané riziká. Naša vedúca pozícia v individuálnom zdravotnom poistení je pre nás záväzkom naplno využiť možný budúci potenciál v tejto oblasti a jedinečnú spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotná poisťovňa, a. s. V cestovnom poistení pripravujeme niekoľko vylepšení a rozšírení poistného krytia, aby sme ďalej posilnili našu pozíciu dlhodobého lídra a inovátora v tejto oblasti.

V **životnom poistení** pokračujeme v snahe stabilizovať portfólio poistných zmlúv a tvoriť dlhodobú ekonomickú hodnotu pre všetky zainteresované strany, predovšetkým však pre klienta. Budeme sa zameriavať na predaj transparentných produktov a produktov s tradičnou poistnou zložkou – poistením rizika, budeme minimalizovať ponuku investičných produktov. Našim cieľom sú dlhodobé korektné vzťahy s klientom a distribútormi, a preto budeme naďalej rozvíjať aktivity vedúce k dlhodobému pretrvávaniu poistných zmlúv. Vzhľadom na strategický potenciál chceme aktívne upevňovať naše vedúce postavenie na novootvorenom trhu s anuitami.

V **prevádzkovej oblasti** budeme pokračovať v sérií projektov a aktivít, ktoré sú zamerané na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez excelentnú kvalitu služieb pre zákazníkov a distribučných partnerov založenej na modernizácií a digitalizácii procesov.

V oblasti **CRM (Customer Relationship Management)** – riadenie vzťahu s klientom – chceme prehlbovať vnímanie a chápanie potrieb jednotlivých skupín klientov a byť tak schopní poskytnúť im riešenia a servis šité na mieru. Chceme ďalej rozširovať merania NPS a prostredníctvom metodológie Customer Journey Mapping optimalizovať skúsenosť klientov z kontaktu s našou poisťovňou.

Spoločenská zodpovednosť firiem (Corporate Social Responsibility)

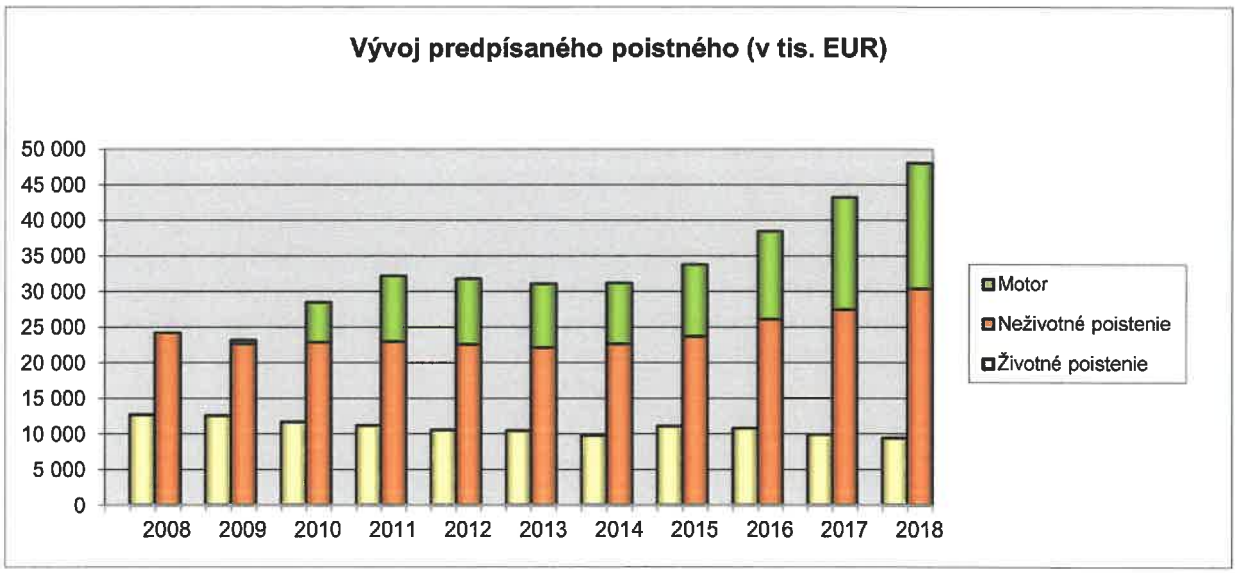
Union poisťovňa zastáva filozofiu pozitívnej interakcie so spoločenským prostredím a jeho obchodná politika podporuje túto interakciu cez účasť v špecifických projektoch a organizáciách alebo ich podporovaním. V rámci spoločenskej zodpovednosti našej poisťovne vyvíjame rôzne aktivity, ktorými sa snažíme pomôcť, prispieť alebo rozvinúť oblasti, ktoré sú z celospoločenského hľadiska dôležité, ale štát ich dostatočne nepodporuje alebo nemá dostatok prostriedkov na ich podporu.

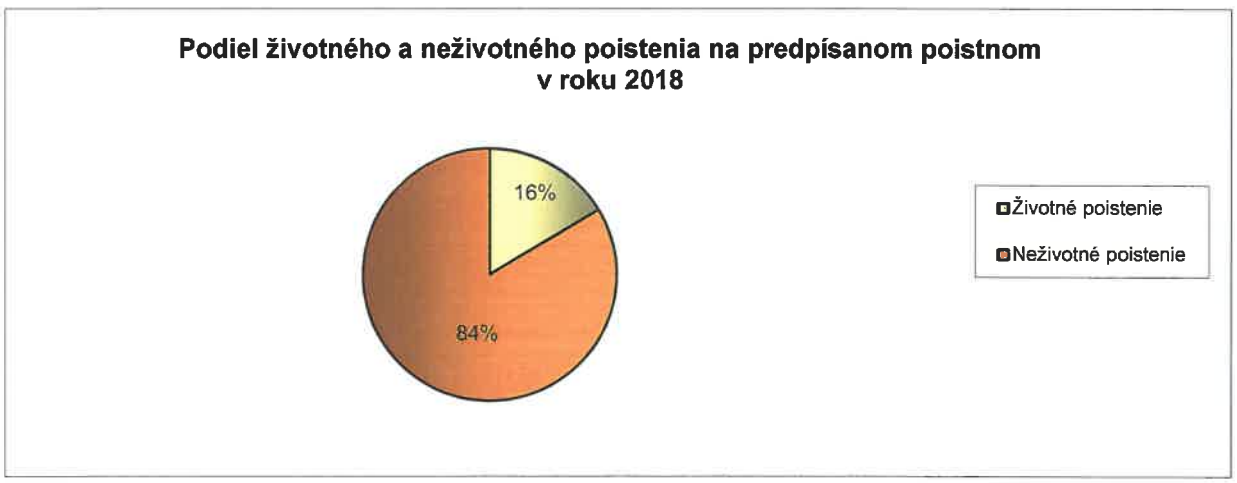
Sami chceme ísť mladým ľuďom **príkladom v transparentnosti podnikania** dôsledným uplatňovaním Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku a každoročným vydávaním verejného vyhlásenia o transparentnom spravovaní našej poisťovne na princípoch otvorenosti, poctivosti a zodpovednosti voči akcionárom, klientom, zamestnancom a subdodávateľom/distribútorom. Union poisťovňa sa prostredníctvom svojich zamestnancov podieľa na činnosti Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločnosti, ktorá spravuje a implementuje do praxe Kódex správy a riadenia spoločnosti na Slovensku. Dodržiavaním kódexu etiky, či už na úrovni poistného trhu, alebo nášho vnútrofiremného, **zamedzujeme výskytu nežiaduceho celospoločenského javu,** akým je korupcia alebo pranie špinavých peňazí v našej činnosti. Odhaľujeme neetické praktiky vedúce k neoprávnenému majetkovému prospechu jednotlivcov alebo firiem a to až podaním trestného oznámenia. V praxi máme zavedenú smernicu upravujúcu prijímanie a odovzdávanie darov.

Aj v roku 2018 sme pokračovali v aktivitách a zapojení našich zamestnancov a manažérov do rôznych dobrovoľníckych aktivít. Aktívne sa zapájame do činnosti Platformy pre znevýhodnené skupiny obyvateľstva formou členstva v tejto Platforme, ako i poradenskou činnosťou v jednom z jej najvýznamnejších projektov – Zdravé komunity. Ide o prvý dlhodobo udržateľný projekt v tejto oblasti, ktorý sme spoluzakladali ešte v roku 2007 a nadväzoval na rôzne aktivity z roku 2002.

Vývoj celkového predpísaného poistného (v tis. EUR)

Rok	Životné poistenie	Neživotné poistenie	z toho Motor	Spolu
2008	12 689	24 182		36 872
2009	12 566	23 136	501	35 702
2010	11 661	28 476	5 627	40 137
2011	11 165	32 175	9 237	43 340
2012	10 540	31 782	9 226	42 323
2013	10 444	31 080	8 982	41 524
2014	9 761	31 185	8 562	40 946
2015	11 080	33 809	10 123	44 889
2016	10 789	38 459	12 377	49 248
2017	9 894	43 221	15 780	53 115
2018	9 424	48 036	17 641	57 460





Registračné údaje Union poisťovne, a. s.

Union poisťovňa, a. s.
Karadžičova 10, 813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

Telefón: 0850 111 211
E-mail: union@union.sk
Web stránka: www.union.sk

Union poisťovňa, a. s., je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vl. č. 383/B
IČO: 31322051
IČ DPH: SK 7120001361
DIČ: 2020800353

Základné imanie: 15 000 012 EUR
555 556 ks akcií na meno, zaknihované, menovitá hodnota 27 EUR /akcia

Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2018:
99,97 % Achmea B. V.
0,03 % ostatné právnické a fyzické osoby

Union poisťovňa, a.s. vykonáva poisťovaciu činnosť v neživotnom poistení na základe práva slobodného poskytovania služieb zo zriadením pobočky v Českej republike. Organizačná zložka s názvom Union poisťovňa, a. s, pobočka pro Českou republiku bola zriadená dňa 3.9.2012.

Orgány spoločnosti k 31.12.2018

Valné zhromaždenie

Dozorná rada

Uco Pieter Vegter	predseda
Frederik Hoogerbrug	člen
Constantino Alves Mousinho	člen
Linda Marilyn Phillips	člen
Andrej Orogváni	člen
Martin Grešo	člen

Predstavenstvo

Michal Špaňár	predseda
Elena Májeková	člen
Jozef Koma	člen
Tomáš Kalivoda	člen
Marinus Johannes Scholten	člen

Organizačná štruktúra k 31.12.2018

Sekcia generálneho riaditeľa
Sekretariát predstavenstva
Úsek riadenia ľudských zdrojov
Odbor riadenia projektov, stratégie a rozvoja
Úsek marketingu

Sekcia ekonomiky
Odbor účtovníctva a finančných operácií
Odbor plánovania a controllingu
Odbor vnútorných služieb
Oddelenie centrálneho obstarávania tovarov služieb
Úsek informatiky

Sekcia komerčného poistenia
Úsek vývoja produktov neživotného poistenia
Odbor správy poistenia
Odbor likvidácie poistných udalostí
Úsek digitálneho marketingu a predaja
Úsek distribučných sietí
Odbor podpory obchodu
Úsek externího prodeje pro Českou republiku (pobočka pro Českou republiku)

Sekcia životného a zdravotného poistenia
Odbor vývoja produktov životného a zdravotného poistenia
Odbor predaja VIP klientom
Odbor zákazníckeho centra
Oddelenie kontaktných miest

Sekcia riadenia rizík a poistnej matematiky
Odbor poistnej matematiky
Odbor riadenia operačných rizík a IT bezpečnosti

Zodpovedný aktuár

Útvary priamo riadené predstavenstvom
Úsek právny a compliance
Odbor vnútorného auditu

Skupina Achmea

Achmea je najväčšou poisťovňou v Holandsku, ktorá ponúka životné, neživotné a zdravotné poistenie a služby spojené s dôchodkovým sporením a zdravím a je vnímaná ako veľmi silná značka. U klientov sa spája s hodnotami ako „odborná“, „férová“, „transparentná“ a „spravodlivá“.

Achmea B.V. je medzinárodná poisťovacia skupina registrovaná v Holandsku, ktorej založenie a skúsenosti siahajú 200 rokov dozadu. Je jednou z najväčších poisťovní založených na princípe poistnej vzájomnosti na svete a najväčšou poisťovňou v Európe. Achmea má silné postavenie na domácom trhu v Holandsku, ako aj v Grécku, Turecku, Rusku, Slovensku, Írsku a Austrálii. Sídlo spoločnosti Achmea je v holandskom meste Zeist.

Predstavenstvo Achmea B. V.
Willem Antoius Jozef van Duin – predseda a CEO

členovia
Roelof Konterman - podpredseda
Michel Adrain Nicolas Lamie CFO
Robert Otto
Bianca Elisabeth Maria Tetteroo
Hendrik Timmer

Sídlo: Achmea B.V., Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, registrovaná v Chamber of Commerce (Obchodná komora) v Utrechte , registračné číslo 33235189.
Korešpondenčná adresa: PO Box 866, 3700 AW Zeist, Holandsko
Právna forma: Spoločnosť s ručením založená v súlade s holandskou legislatívou.

Vyhlásenie o dodržiavaní zásad

Kódexu správy spoločností na Slovensku

Spoločnosť Union poisťovňa, a.s., Karadžičova 10 (Bajkalská 29/A do 23.02.2018), 813 60 Bratislava, IČO: 31322051 a členovia jej orgánov, prihlásiac sa ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne *Corporate Governance,* prijali Kódex správy spoločností na Slovensku (ďalej len "Kódex"), a ktorý je zverejnený na internetovej stránke CECGA: www.cecga.org. S cieľom prihlásiť sa k plneniu a dodržiavaniu jednotlivých zásad Kódexu, poukázať na spôsob ich plnenia a súčasne vydať Vyhlásenie o správe a riadení podľa § 20 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej aj len "Zákon") predkladá toto Vyhlásenie:

I. PRINCÍP: PRÁVA AKCIONÁROV, SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMI A KĽÚČOVÉ FUNKCIE VLASTNÍCTVA		
A. Základné práva akcionárov.	***spĺňa/nespĺňa***	***spôsob splnenia/dôvody nesplnenia (stručný popis)***
i. Registrácia akcií.	spĺňa	Register akcií vedie Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s., na základe zmlúv o registrácii zaknihovaných CP.
ii. Právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti[1].	spĺňa	Dňa 29.5.2013 bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať s akciami spoločnosti zo strany jej hlavného akcionára spoločnosti Achmea B. V. v zhode s ustanovením § 28 ods. 3 písm. l) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch (vo vzťahu k akciám, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu).Tento príkaz bol na návrh hlavného akcionára spoločnosti Achmea B. V. zrušený dňa 28.3.2018. Iné obmedzenia pri prevoditeľnosti akcií emitovaných spoločnosťou nie sú.

[1] §20 ods. 7 písm. b) zákona o účtovníctve

iii. Právo na včasné a relevantné informácie o spoločnosti.	spĺňa	Práva akcionára na poskytnutie informácií o činnosti spoločnosti a jej orgánov, najmä práva uvedené v § 178 ods. 7, § 180 ods. 3, 4, §183a, §184 ods. 3, 6, 7, §189 ods. 2 Obchodného zákonníka sú dodržiavané. Informácie sú akcionárom poskytované včas a v požadovanom rozsahu. Informácie o hospodárskych výsledkoch sú pravidelne poskytované v rámci ročných a polročných správ, ktoré sú verejnosti prístupné.
iv. Právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva[2].	spĺňa	Výkon práv akcionára môže byť pozastavený alebo obmedzený len podľa ustanovení Obchodného zákonníka alebo osobitného zákona (§176a ods.3, §180 ods.1 Obch. zák., §163 zák. č. 39/2015 Z. z). Stanovy spoločnosti neobmedzujú výkon hlasovacieho práva. Počas existencie spoločnosti nebol obmedzený ani pozastavený výkon práva účasti a rozhodovania a výkon hlasovacieho práva na valnom zhromaždení žiadnemu akcionárovi.
v. Právo akcionára voliť a odvolávať členov orgánov.	spĺňa	Akcionári majú právo na valnom zhromaždení voliť a odvolávať členov dozornej rady a členov výboru pre audit spoločnosti, pričom ktorýkoľvek akcionár má právo navrhnúť svojho kandidáta alebo navrhnúť odvolanie člena dozornej rady alebo člena výboru pre audit. V zhode s ustanovením § 194 ods. 1 druhá veta Obchodného zákonníka členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada, a to v záujme zabezpečenie účinného monitorovania činnosti členov predstavenstva zo strany dozornej rady, keďže táto môže flexibilnejšie reagovať na pochybenia členov predstavenstva a na potreby spoločnosti.
vi. Právo na podiel na zisku.	spĺňa	Právo akcionára na podiel zo zisku spoločnosti (dividendy) sa spravuje ustanoveniami Obchodného zákonníka, najmä § 178 a 179 a stanov spoločnosti, čl. IV bod 4. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku, pričom dodržiava ustanovenia § 178 Obchodného zákonníka. Dividenda je splatná najneskôr do 60 dní od rozhodujúceho dňa. Presný dátum splatnosti určí valné zhromaždenie.

[2] §20 ods. 7 písm. e) zákona o účtovníctve

B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám.		
i. Stanovy a iné interné predpisy.	spĺňa	Zmena stanov je výlučne v pôsobnosti valného zhromaždenia (t. j. akcionárov). Spôsob zmeny stanov je určený v stanovách v čl. XVII stanov. O zmene stanov rozhoduje valné zhromaždenie. Ak je v programe valného zhromaždenia zaradená zmena stanov, pozvánka na valné zhromaždenie alebo oznámenie o jeho konaní obsahuje aspoň podstatu navrhovaných zmien. Návrh zmien stanov je akcionárom poskytnutý na nahliadnutie v sídle spoločnosti v lehote určenej na zvolanie valného zhromaždenia. **Pre prijatie zmeny stanov je potrebná dvojtretinová väčšina prítomných akcionárov a o rozhodnutí sa musí vyhotoviť notárska zápisnica. Po každej zmene stanov spoločnosť zasiela orgánu štátneho dohľadu ich platné znenie a uloží do Zbierky listín stanovy s vyznačenými zmenami a ich úplné znenie.** Dňa 11.1.2018 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré schválilo zmenu stanov, ktorej podstatou bol presun niektorých kompetencií z valného zhromaždenia na dozornú radu v záujme zabezpečenia jednoduchšieho a flexibilnejšieho prijímania niektorých rozhodnutí. Členovia dozornej rady sú volení valným zhromaždením, a za svoju činnosť zodpovedajú valnému zhromaždeniu a predkladajú mu aspoň raz ročne správu o svojej činnosti, čím je zabezpečená kontrola zo strany valného zhromaždenia nad prijímaním týchto rozhodnutí. Rovnako došlo k rozšíreniu predmetu činnosti o vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore kapitálového trhu. Návrhy zmien stanov v obidvoch prípadoch boli zaslané všetkým akcionárom a boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti a boli prístupné na nahliadnutie v sídle spoločnosti.
ii. Vydávanie nových emisií.	spĺňa	Vydávanie nových emisií je v pôsobnosti valného zhromaždenia. Predstavenstvo môže rozhodnúť o vydaní emisie len na základe poverenia valným zhromaždením za podmienok stanovených v poverení.
iii. Mimoriadne transakcie.	spĺňa	O mimoriadnych transakciách rozhoduje valné zhromaždenie (podľa stanov, čl. VI) alebo predstavenstvo po predchádzajúcom prerokovaní dozornou radou (podľa stanov čl. XI a štatútu predstavenstva).

C. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení.		
1. Včasné informácie o valnom zhromaždení, programe a o záležitostiach, o ktorých sa má na VZ rozhodovať.	spĺňa	**Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia.** Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia a ich zaslanie na svoje náklady a nebezpečenstvo.
2. Postupy súvisiace s uplatňovaním hlasovacích práv by nemali byť prehnane zložité a nákladné:		
i. Zriadené kanály pre komunikáciu a rozhodovanie s menšinovými a zahraničnými akcionármi.	spĺňa	Ktorýkoľvek akcionár má právo komunikovať so spoločnosťou a požadovať informácie, pričom kontaktnou osobou v rámci spoločnosti je riaditeľ úseku právneho a compliance. Zároveň spoločnosť zabezpečuje pre zahraničného akcionára v anglickom jazyku všetky dokumenty a interpretáciu priebehu valného zhromaždenia.
ii. Zrušené prekážky pre účasť na valných zhromaždeniach (zákaz hlasovania pomocou zástupcu, poplatky za hlasovanie, a pod.).	spĺňa	Spoločnosť nezaviedla žiadne prekážky pre účasť a hlasovanie na valnom zhromaždení. Pre uľahčenie výkonu práva akcionára zúčastniť sa na valnom zhromaždení a hlasovať sú prijaté tieto základné opatrenia: - miestom konania valného zhromaždenia je sídlo spoločnosti, - čas konania valného zhromaždenia je v pracovných dňoch a v pracovných hodinách, - na valnom zhromaždení môže akcionár hlasovať osobne alebo po predložení splnomocnenia s úradne overeným podpisom prostredníctvom zástupcu hlasovať prostredníctvom zástupcu, - nie sú zavedené poplatky za hlasovanie, - hlasovanie prebieha tak, že na hlasovacom lístku akcionár zaznačí svoje rozhodnutie a tento hlasovací lístok následne odovzdá orgánom valného zhromaždenia za účelom sčítania hlasov.

iii. Existencia elektronického hlasovania v neprítomnosti, vrátane elektronickej distribúcie dokumentov a spoľahlivých systémov pre potvrdenie hlasovania.	nespĺňa	Spoločnosť neumožňuje účasť a hlasovanie akcionárov na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov, a to vzhľadom na akcionársku štruktúru spoločnosti. Na požiadanie akcionára sú mu materiály na valné zhromaždenie zasielané aj elektronicky.
3. Akcionári majú:		
i. Právo klásť otázky orgánom spoločnosti a externému auditu a dostať na ne odpovede.	spĺňa	Žiadnemu akcionárovi nie je odoprené právo klásť na valnom zhromaždení otázky. Pri poskytovaní informácií predstavenstvo dodržiava ustanovenia § 180 ods. 3, 4 Obch. zák.
ii. Právo navrhovať body programu a predkladať návrhy uznesení prostredníctvom jasného a jednoduchého postupu.	spĺňa	Akcionári, ktorí majú akcie, ktorých menovitá hodnota dosahuje najmenej 5% základného imania, môžu požiadať o zaradenie nimi určenej záležitosti na program rokovania valného zhromaždenia. Žiadosť o doplnenie programu musí byť odôvodnená alebo k nej musí byť pripojený návrh uznesenia valného zhromaždenia, inak sa valné zhromaždenie nemusí takouto žiadosťou zaoberať. Ak žiadosť akcionárov o zaradenie nimi určenej záležitosti bola doručená po zaslaní pozvánky na valné zhromaždenie alebo po uverejnení oznámenia o konaní valného zhromaždenia, zašle a uverejní predstavenstvo doplnenie programu valného zhromaždenia spôsobom ustanoveným zákonom a určeným stanovami na zvolávanie valného zhromaždenia najmenej desať dní pred konaním valného zhromaždenia; ak takéto oznámenie doplnenia programu valného zhromaždenia nie je možné, možno zaradiť určenú záležitosť na program rokovania valného zhromaždenia len za účasti a so súhlasom všetkých akcionárov spoločnosti; predstavenstvo je povinné oznámenie doplnenia programu zaslať a uverejniť do 10 dní pred konaním valného zhromaždenia vždy, ak ho akcionári, ktorí majú akcie, ktorých menovitá hodnota dosahuje najmenej 5% základného imania, doručia najneskôr 20 dní pred konaním valného zhromaždenia.

4. Podpora efektívnej účasti akcionárov na rozhodnutiach o nominácii, voľbe a odmenách členov orgánov spoločnosti:		
i. Možnosť účasti na a hlasovania akcionárov o nominácii členov orgánov[3].	spĺňa	Voľba a odvolanie členov dozornej rady a výboru pre audit je v právomoci valného zhromaždenia. Ktorýkoľvek akcionár môže navrhnúť svojho kandidáta alebo odvolanie člena dozornej rady a výboru pre audit. Voľba a odvolanie členov predstavenstva je v zmysle stanov v právomoci dozornej rady, čím sa vytvorili podmienky pre pružné reagovanie na prípadné pochybenia členov predstavenstva a potreby spoločnosti.
ii. Prístup akcionárov k dokumentom týkajúcim sa hlasovania na valnom zhromaždení.	spĺňa	Súčasťou pozvánky na valné zhromaždenie, ktorá je zasielaná všetkým akcionárom minimálne 30 dní pred konaním valného zhromaždenia, sú materiály, ktoré majú byť prerokované na valnom zhromaždení a tiež návrhy uznesení. Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejňovaná na webovom sídle spoločnosti, spolu s príslušnými materiálmi, a rovnako aj v periodickej celoštátnej tlači.
iii. Možnosť akcionárov informovať o svojich názoroch ohľadom odmien členov orgánov spoločnosti.	spĺňa	Akcionári majú možnosť na valnom zhromaždení vyjadriť svoj názor na odmeňovanie členov orgánov spoločnosti a navrhovať zmeny v tejto oblasti. Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu.
iv. Schvaľovanie nefinančných systémov odmeňovania (akcie a pod.) akcionármi.	spĺňa	Odmeny vo forme akcií sa neposkytujú. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne mechanizmy zainteresovania zamestnancov na kapitále emitenta. Prípadná zmena v tejto oblasti podlieha súhlasu valného zhromaždenia.

[3] §20 ods. 7 písm. g) zákona o účtovníctve

v. Zverejnenie odmien členov orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu, celkových vyplatených odmien a vysvetlenie spojitosti medzi odmeňovaním a výkonnosťou spoločnosti.	čiastočne spĺňa	Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu. Odmeňovanie člen vyššieho manažmentu je dvojzložkové a pozostáva so základnej mzdy a variabilnej zložky mzdy. Vznik nároku na variabilnú zložku mzdy je závislý od splnenia individuálnych cieľov člena vyššieho manažmentu, od výsledkov spoločnosti a od výsledkov skupiny, do ktorej patrí spoločnosť (Achmea B. V.). Výška variabilnej zložky mzdy nesmie byť vyššia ako 100% základnej mzdy zamestnanca. Konkrétne kritériá pre variabilnú zložku mzdy schvaľuje dozorná rada spoločnosti na základe odporúčania výboru pre odmeňovanie. Výplata variabilnej zložky mzdy je rozdelená do dvoch častí. Prvá časť vo výške 50% je vyplatená bezprostredne po hodnotenom kalendárnom roku. Výplata druhej časti variabilnej zložky mzdy vo výške 50% je odložená na päť rokov. Spoločnosť má právo požadovať od člena vyššieho manažmentu vrátenie vyplatenej variabilnej zložky mzdy a nevyplatiť mu odloženú časť variabilnej zložky mzdy, ak mu táto bola pridelená na základe poskytnutia nepravdivých informácií, ak je správanie zamestnanca v rozpore s hodnotami spoločnosti, alebo ak zamestnanec spôsobil výrazné zhoršenie finančnej situácie spoločnosti alebo jej úpadok. Popísaný spôsob variabilného odmeňovania vyššieho manažmentu má za cieľ zabezpečiť dlhodobú udržateľnosť výkonnosti spoločnosti a transparentnosť. Spoločnosť sa rozhodla nezverejňovať celkovú výšku vyplatených odmien členov vyššieho manažmentu z dôvodu dôvernosti týchto informácií.
vi. Schvaľovanie akýchkoľvek podstatných zmien v systéme odmeňovania akcionármi.	čiastočne spĺňa	Schvaľovanie zmien v systéme odmeňovania členov dozornej rady a výboru pre audit je v právomoci valného zhromaždenia. Schvaľovanie zmien v systéme odmeňovania členov predstavenstva a vyššieho manažmentu a schvaľovanie zásadných zmien v odmeňovaní zamestnancov spoločnosti je v právomoci dozornej rady, ktorej poradným orgánom v tejto oblasti je výbor pre odmeňovanie.

Účasť nezávislých členov orgánov spoločnosti na nominačných postupoch.	*spĺňa*	Členov dozornej rady a výboru pre audit volí valné zhromaždenie z kandidátov navrhnutých akcionármi (s výnimkou členov dozornej rady volených zamestnancami). Členov predstavenstva volí dozorná rada z kandidátov navrhovaných ktorýmkoľvek členom dozornej rady, pričom štyria členovia dozornej rady zo šiestich sú nezávislý od spoločnosti, keďže s ňou nemajú žiadny iný právny vzťah.
Zverejňovanie CV kandidátov a informácií o ich iných funkciách v orgánoch spoločnosti.	_____	_____
5. Umožnenie nediskriminačného hlasovania akcionárov v neprítomnosti:		
i. Hlasovanie na základe splnomocnenia je vykonávané výhradne v súlade s usmernením držiteľa splnomocnenia.	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti (čl. VI bod 2) akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca, ktorý sa preukáže písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
ii. Zverejnenie hlasovania spojeného so splnomocnením.	spĺňa	Akcionári sú informovaní o možnosti vykonávať svoje hlasovacie práva na valnom zhromaždení prostredníctvom osobne alebo zástupcu. Tieto informácie akcionári dostávajú spolu s pozvánkou na valné zhromaždenie, ktorej súčasťou je aj vzor splnomocnenia, a prostredníctvom oznámenia o konaní valného zhromaždenia, ktoré je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači a na webovom sídle spoločnosti. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním valného zhromaždenia.
iii. Zverejnenie smerníc pre hlasovanie ak bolo splnomocnenie udelené orgánom spoločnosti alebo manažmentu penzijných fondov.	_____	_____
6. Účasť na hlasovaní elektronickou formou nediskriminačným spôsobom (ak spoločnosť takéto hlasovanie umožňuje).	_____	Spoločnosť neumožňuje účasť a hlasovanie akcionárov na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov.

D. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov		
i. Dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú známe, a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv[4].	spĺňa	Spoločnosť nemá vedomosť o dohodách medzi akcionármi, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti akcií alebo k obmedzeniam hlasovacích práv.
ii. Majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv[5].	spĺňa	Majitelia akcií nemajú osobitné práva kontroly.
E. Nediskriminačné zaobchádzanie s akcionármi a transparentnosť kapitálových štruktúr.		
1. Rozhodnutia o kapitálovej štruktúre v kompetencii riadiacich orgánov, schvaľovanie akcionármi.		
i. Rovnaké práva spojené s akciami rovnakého druhu.	spĺňa	Hlasovacie právo akcionára sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každých 27,00 EUR pripadá jeden hlas. Všetci akcionári majú rovnaké hlasovacie práva (princíp proporcionality). Spoločnosť vydala akcie len jedného druhu (kmeňové).
ii. Informácie pre investorov o právach spojených s akciami pred nákupom akcií.	spĺňa	Spoločnosť v roku 2018 neemitovala žiadne akcie ani iné finančné nástroje.
iii. Zmeny v ekonomických a hlasovacích právach schvaľované kvalifikovanou väčšinou hlasov tej skupiny akcionárov, ktorej sa zmena týka.	spĺňa	Spoločnosť vydala akcie len jedného druhu (kmeňové). Akékoľvek zmeny v ekonomických a hlasovacích právach naviazané na vlastníctvo akcie musia byť schválené valným zhromaždením
2. Zverejňovanie kapitálových štruktúr a dohôd o prevzatí.[6]	spĺňa	Základné imanie spoločnosti je tvorené súhrnom menovitých hodnôt všetkých akcií. Spoločnosť emitovala 555 556 ks kmeňových akcií všetky v menovitej hodnote jednej akcie 27 EUR. 390 000 ks (70%) akcií je prijatých na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu organizovanom Burzou cenných papierov v Bratislave, a.s. a 165.556 ks (30%) nie je prijatých na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu. Kvalifikovanú účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zák. č. 566/2001 má Achmea B.V. , so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo – 99,97%. V roku 2018 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.

[4] § 20 ods. 7 písm. f) zákona o účtovníctve
[5] § 20 ods. 7 písm. d) zákona o účtovníctve
[6] § 20 ods. 7 písm. a) a i) zákona o účtovníctve

F. Transakcie spriaznených osôb schvaľované a vykonávané tak, aby sa zabezpečil primeraný manažment konfliktu záujmov a ochrana záujmov spoločnosti a jej akcionárov.		
1. Riešenie konfliktu záujmov v rámci transakcií spriaznených osôb.		
i. Vytvorenie efektívneho systému na určenie transakcií spriaznených osôb.	spĺňa	Pre vylúčenie možného konfliktu záujmov má spoločnosť zavedené pravidlá na nahlasovanie a evidovanie spriaznených osôb, keď členovia orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu raz ročne a ihneď po akejkoľvek zmene nahlasujú compliance officer-ovi spoločnosti svoje spriaznené osoby.
ii. Vytvorenie postupov na schválenie transakcií spriaznených osôb, ktoré umožnia minimalizovať ich negatívny dosah.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment nesmie uzatvárať so spoločnosťou žiadne obchody (s výnimkou poistných zmlúv za štandardných podmienok po predchádzajúcom súhlase predstavenstva, pričom ak sa uzavretie poistnej zmluvy týka niektorého z členov predstavenstva tak je tento z rokovania a rozhodovania vylúčený) a ani obchodovať s finančnými nástrojmi spoločnosti. Compliance officer spoločnosti minimálne raz ročne kontroluje dodržiavanie tohto zákazu.
2. Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment sprístupňujú informácie o tom, či majú priamy alebo nepriamy záujem na ktorejkoľvek transakcii alebo záležitosti, ktorá sa priamo dotýka spoločnosti.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti sú povinní raz ročne a ihneď po akejkoľvek zmene nahlasovať compliance officer-ovi spoločnosti svoje spriaznené osoby a tzv. dodatočné (vedľajšie) pozície v iných spoločnostiach alebo združeniach. Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment nesmie uzatvárať so spoločnosťou žiadne obchody, prípadný konflikt záujmov sú povinní bezodkladne oznámiť.
V prípade priznania významného osobného záujmu sa osoba v konflikte záujmov nezúčastňuje na rozhodovaní, ktoré sa danej transakcie alebo záležitosti týka.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment nesmie uzatvárať so spoločnosťou žiadne obchody. Jedinou výnimkou je uzatváranie poistnej zmluvy za štandardných podmienok. V takomto prípade musí byť uzavretie poistnej zmluvy vopred schválené predstavenstvom, pričom rozhodovania sa nezúčastňuje člen predstavenstva, ktorý má osobný záujem na veci.

G. Ochrana minoritných akcionárov pred nekalým konaním akcionárov s kontrolným vplyvom, vrátane účinných prostriedkov nápravy.		
i. Lojálnosť členov orgánov voči spoločnosti a všetkým akcionárom.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti vykonávajú svoju pôsobnosť v súlade so záujmami spoločnosti a všetkých akcionárov. Pri vykonávaní svojej funkcie nesmú uprednostňovať svoje záujmy, záujmy len niektorých akcionárov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti. Za týmto účelom má spoločnosť zavedené pravidlá pre konflikt záujmov.
ii. Zákaz poškodzujúceho obchodovania na vlastný účet. V prípade obchodovania v rámci skupiny - kompenzácia transakcií v prospech inej spoločnosti v skupine získaním zodpovedajúcej výhody.	spĺňa	Obchody v rámci skupiny sa robia vždy za primerané protiplnenie. Spoločnosť v roku 2018 mala uzavreté obchody s nasledujúcimi spoločnosťami v rámci skupiny: 1) Achmea Reinsurance Company N.V. - Achmea Reinsurance Company N.V. je zaisťovacia spoločnosť so sídlom v Holandsku, ktorá sa podieľa na zaistení majetku. 2) Eurocross International Holding B.V. - Eurocross International Holding B.V. vykonáva pre Union poisťovňu, a.s. asistenčné služby v rámci poistenia liečebných nákladov v zahraničí. 3) Achmea Schadeverzekeringen N.V. - Achmea Schadeverzekeringen N.V. je zaisťovacia spoločnosť so sídlom v Holandsku, ktorá sa podieľa na zaistení asistenčných služieb súvisiacich s cestovným poistením klientov Union poisťovne, a.s. 4) EuroCross Assistance Czech Republic, s.r.o. - EuroCross Assistance Czech Republic, s.r.o. vykonáva pre Union poisťovňu, a.s. asistenčné služby v rámci poistenia motorových vozidiel, poistenia liečebných nákladov v zahraničí a životného poistenia. 5) Onlia Holding Inc. (pôvodné obchodné meno Achmea Canada Management Inc.) – predmetom obchodu bola úprava práv k ochrannej známke Onlia.
iii. Výkup akcií za spravodlivé protiplnenie v prípade ukončenia verejného obchodovania spoločnosti.	spĺňa	Spoločnosť nerozhodla o ukončení verejného obchodovania spoločnosti.
H. Efektívne a transparentné možnosti získania kontroly nad spoločnosťou		
1. Prevzatie spoločnosti, zlúčenia, splynutia, predaj významnej časti podniku a iné mimoriadne transakcie za transparentné ceny a za spravodlivých podmienok chrániac práva všetkých akcionárov.	spĺňa	V roku 2018 nedošlo k žiadnej z popisovaných transakcií.

2. Nástroje na ochranu proti prevzatiu spoločnosti nepoužívať na ochranu manažmentu a orgánov spoločnosti pred zodpovednosťou.	spĺňa	Spoločnosť nemá zavedené žiadne osobitné nástroje na ochranu proti prevzatiu spoločnosti.
3. Informácie o existencii potenciálnych obranných nástrojoch v spoločnosti[7].	spĺňa	V spoločnosti nie sú zriadené takéto ochranné nástroje.

II. PRINCÍP: INŠTITUCIONÁLNI INVESTORI, KAPITÁLOVÉ TRHY A INÍ SPROSTREDKOVATELIA		
A. Spoločnosť vykonávajúca činnosť inštitucionálneho investora nakladajúca so zverenými prostriedkami zverejňuje svoju politiku správy spoločností.	***spĺňa/nespĺňa***	***spôsob splnenia (stručný popis)***
1. Spoločnosť zverejňuje postupy a stratégie správy spoločností, v ktorých drží podiely.	_____	V roku 2018 spoločnosť založila dcérsku spoločnosť - Union Broker, s.r.o., IČO: 51434288. Spoločnosť nemá podiel v ďalších spoločnostiach a ani nevykonáva činnosť inštitucionálneho investora.
2. Spoločnosť zverejňuje postupy a stratégie pre uplatňovanie hlasovacích práv.	_____	V roku 2018 spoločnosť založila dcérsku spoločnosť - Union Broker, s.r.o., IČO: 51434288. Spoločnosť nemá podiel v ďalších spoločnostiach a ani nevykonáva činnosť inštitucionálneho investora.
Zverejňovanie postupov a stratégií pre výkon hlasovacích práv a správu spoločností je možné vykonávať priamo na požiadanie subjektu alebo úplným zverejnením, najmä ak sa jedná o spoločnosti vykonávajúce investície ako hlavnú podnikateľskú činnosť (fondy, investičné spoločnosti).	_____	V roku 2018 spoločnosť založila dcérsku spoločnosť - Union Broker, s.r.o., IČO: 51434288. Spoločnosť nemá podiel v ďalších spoločnostiach a ani nevykonáva činnosť inštitucionálneho investora.

[7] § 20 ods. 7 písm. i) a j) zákona o účtovníctve

B. Spoločnosť vykonávajúca činnosť sprostredkovateľa koná v súlade s usmerneniami skutočného vlastníka.		
1. Sprostredkovateľ nevykonáva hlasovacie práva pokiaľ na to nedostal vyslovený príkaz od vlastníka akcií.	spĺňa	V prípade, ak akcionár vykonáva svoje práva na valnom zhromaždení prostredníctvom splnomocnenca, musí sa tento preukázať písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
2. Spoločnosť neobmedzuje právo akcionárov na priamy výkon hlasovacích práv alebo výkon prostredníctvom sprostredkovateľa.	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti (čl. VI bod 2) akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca, ktorý sa preukáže písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
3. Spoločnosť informuje o konaní valného zhromaždenia tak, aby nepriamo neobmedzovala akcionárov v možnosti zvoliť si priamu alebo sprostredkovanú formu výkonu hlasovacích práv.	spĺňa	**Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení a písomný vzor splnomocnenia na zastupovanie na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia.** Dňa 11.1.2018 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastniaci akcie v počte 555.371 s menovitou hodnotou spolu 14.995.017,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. MVZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. MVZ prijalo jedenásť uznesení. MVZ schválilo zmenu stanov v rozsahu ako je popísané vyššie, štatút výboru pre audit a zmenu sídla spoločnosti (s účinnosťou od 23.2.2018 – Karadžičova 10, Bratislava). MVZ tiež schválilo zmenu v personálnom obsadení dozornej rady a výboru pre audit.

		Dňa 19.9.2018 sa konalo XXVI. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti, programom ktorého bol návrh na schválenie individuálnej účtovnej závierky za rok 2017, výročnej správy za rok 2017, spôsobu úhrady straty dosiahnutej v roku 2017, audítora na preskúmanie účtovnej závierky za rok 2018 a voľba člena dozornej rady.
Tento princíp sa nevzťahuje na výkon práv správcami fondov alebo inými osobami na základe osobitného poverenia[8].	———	———
C. Spoločnosť vykonávajúca činnosť inštitucionálneho investora zverejňuje potenciálne konflikty záujmov, ktoré môžu pri jej činnosti vzniknúť a spôsob ich riešenia.		
1. Spoločnosť má vnútorné postupy na monitoring a identifikáciu, riešenie a zverejňovanie alebo individuálne oznamovanie konfliktu záujmov.	spĺňa	Spoločnosť prijala Pravidlá pre konflikt záujmov, ktoré upravujú postupy pre monitoring, identifikáciu, riešenie, zverejňovanie a oznamovanie konfliktu záujmov. Pravidlá sú záväzné pre všetkých zamestnancov spoločnosti a členov jej orgánov. Dodržiavaniu pravidiel pre konflikt záujmov spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
D. Spoločnosť zakazuje vykonávanie obchodov s využitím dôverných informácií alebo na základe manipulácie trhu.		
1. Spoločnosť má prijaté vnútorné postupy zakazujúce zamestnancom a samotnej spoločnosti vykonávať obchody s využitím dôverných informácií alebo s využitím manipulácie s trhom.	spĺňa	V spoločnosti sú zavedené Pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami, ktoré zakazujú členom orgánov spoločnosti a ich spriazneným osobám, zamestnancom a aj samotnej spoločnosti zneužívať dôverné informácie a manipulovať s trhom. Kontrolu plnenia týchto pravidiel vykonáva compliance officer spoločnosti.

[8] zákon č. 8/2005 Z.z. o správcoch a o zmene a doplnení niektorých zákonov, § 182 a nasl. zákona č. 161/2015 Z.z. Civilný mimosporový poriadok

2. Spoločnosť má vnútorné postupy na monitoring a presadzovanie zákazu zneužitia dôverných informácií alebo manipuláciu s trhom.	spĺňa	Compliance officer spoločnosti raz ročne preveruje prípadné transakcie dôverníkov s akciami spoločnosti v predchádzajúcom kalendárnom roku porovnaním údajov zo zoznamu akcionárov spoločnosti. Spoločnosť nevydala iné finančné nástroje ako akcie.
E. Spoločnosť zverejňuje rozhodné právo, ktorým sa spravuje výkon práv spojených s jej akciami alebo inými ňou emitovanými finančnými nástrojmi pokiaľ sú emitované v inom štáte ako štáte jej sídla.	spĺňa	Akcie spoločnosti sú emitované v štáte sídla spoločnosti.

III. PRINCÍP: ÚLOHA ZAINTERESOVANÝCH STRÁN PRI SPRÁVE SPOLOČNOSTÍ		
	spĺňa/nespĺňa	***spôsob splnenia (stručný popis)***
i. Význam zainteresovaných strán pre spoločnosť.	spĺňa	Spoločnosť podporuje spoluprácu medzi jednotlivými zainteresovanými stranami – akcionármi, zamestnancami, klientmi, dodávateľmi a veriteľmi. Záujmy zainteresovaných strán sú zohľadňované pri obchodom plánovaní.
A. Rešpektovanie práv zainteresovaných strán.		
Akceptovanie širších záujmov na lokálnej úrovni.	_____	_____
Dodržiavanie Smerníc OSN pre obchod a ľudské práva.	_____	_____
Dodržiavanie Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti.	_____	_____

B. Možnosti efektívnej ochrany práv zainteresovaných strán.	spĺňa	Zainteresované strany môžu svoje práva chrániť viacerými postupmi, najmä však využitím inštitútu whistleblowingu, riešením svojho podnetu pred etickou komisiou alebo prostredníctvom odborovej organizácie.
C. Účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti.	spĺňa	Zamestnanci spoločnosti majú účasť : - v predstavenstve (5 členovia predstavenstva sú zamestnancami spoločnosti), - v dozornej rade v zmysle čl. X bod 8 stanov (2 členovia dozornej rady sú volení zamestnancami).
i. Dodržiavanie nezávislosti správy dôchodkových fondov od manažmentu spoločnosti.	———	Neaplikovateľné v podmienkach spoločnosti.
D. Právo na prístup k informáciám.	spĺňa	Spoločnosť zabezpečuje pravidelný prístup k informáciám pre zainteresované strany, a to v rozsahu primeranom postaveniu tej-ktorej stane. Členovia orgánov spoločnosti, vyšší manažment a kontrolné pracovné pozície (vykonávajúce funkcie riadenia rizík, súladu s predpismi a vnútorného auditu) majú neobmedzený prístup ku všetkým informáciám spoločnosti.
E. Princíp *„dodržuj alebo vysvetli“*.		
i. Zverejňovanie *Vyhlásenia* vo výročnej správe.	spĺňa	———
ii. Zverejňovanie odchýlok od odporúčaní Kódexu.	spĺňa	Odchýlky od odporúčaní Kódexu sú uvedené v tomto Vyhlásení, spolu so zdôvodnením.
F. Kontrolné a dovolacie sa mechanizmy zainteresovaných strán.		
i. Riešenie integrity funkcionárov spoločnosti.	spĺňa	V spoločnosti je zavedený mechanizmus na oznamovanie závažnej protispoločenskej činnosti (whistleblowing), ktorú vykonávajú pracovníci úseku právneho a compliance. Riaditeľ úseku právneho a compliance je v priamej podriadenosti predstavenstva s neobmedzeným prístupom ku všetkých orgánom spoločnosti, čím je zabezpečená jeho nezávislosť. Je zaručená anonymita oznamovateľa prešetrovania podaní, ochrana oznamovateľa a nestranné prešetrenie jeho podnetu.

„Due diligence" pre oblasť ľudských práv - vrátane *pracovných práv (labour rights), práva spotrebiteľov (consumer rights), práva na kvalitné životné prostredie (environmental rights) a protikorupčných práva (anti-corruption rights).*	*spĺňa*	V spoločnosti je zavedený mechanizmus na oznamovanie protispoločenskej činnosti (whistleblowing), ktorú vykonávajú pracovníci úseku právneho a compliance.
G. Ochrana veriteľov.		
i. Konanie v záujme veriteľov v prípadoch kreditných rizík.	spĺňa	Spoločnosť vytvára technické rezervy na zabezpečenie splniteľnosti svojich záväzkov.

IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ		
A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie.	***spĺňa/nespĺňa***	***spôsob splnenia (stručný popis)***
1. Auditovaná účtovná závierka dokumentujúca finančnú výkonnosť a finančnú situáciu spoločnosti.	spĺňa	Účtovná závierka, ktoré je zároveň súčasťou výročnej správy, je zverejňovaná.
2. Ciele spoločnosti a nefinančné informácie vrátane podnikateľskej etiky, ako aj environmentálnych a iných záväzkov spoločnosti.	spĺňa	Informácie sú zverejňované ako súčasť výročnej správy.
3. Informácie o štruktúre vlastného imania, kvalifikovanej účasti[9] a osobitnej kontrole:		

[9] Napr. § 7 ods. 11 zákona č . 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov alebo § 8 písm. f) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

Informácie o štruktúre skupiny, ak je súčasťou takejto skupiny.	spĺňa	Hlavný akcionár spoločnosti je spoločnosť Achmea B. V. so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo. Kvalifikovanú účasť na spoločnosti Achmea B. V. majú dve spoločnosti - Vereniging Achmea, so sídlom Utrecht, Holandské kráľovstvo, ICO 30099780 s podielom 60,76% a Coöperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) so sídlom Amsterdam, Holandské kráľovstvo, IČO 30046259 s podielom 28,27%. Žiadna osoba nemá kvalifikovanú účasť v spoločnosti Vereniging Achmea a Coöperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank B.A.
Informácie o vlastníctve akcií spoločnosti členmi predstavenstva alebo dozornej rady spoločnosti alebo zamestnancami vyššieho manažmentu a ich hlasovacích právach..	spĺňa	Žiadny s členov orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu nie je držiteľom akcií spoločnosti.
ii. Informácie o konečných užívateľoch výhod spoločnosti a ich hlasovacích právach.	spĺňa	Spoločnosť je zapísaná v registri partnerov verejného sektora v zhode so zákonom č. 315/2016 Z. z. o registri partnerov verejného sektora a o zmene a doplnení niektorých zákonov – pre zistenie konečných užívateľov výhod viď https://rpvs.gov.sk/rpvs/.
4. Informácie o odmeňovaní v spoločnosti:		
i. **Informácie o odmeňovaní členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov výkonného manažmentu.**	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti vykonávajú svoju činnosť bez nároku na odmenu. Systém odmeňovania zamestnancov výkonného manažmentu je popísaný v časti I, C, 4, v tohto Vyhlásenia. Odmeňovanie zamestnancov výkonného manažmentu nezahrňuje v sebe žiadne stimulačné plány.
ii. **Informácie o pláne odmeňovania v nasledujúcom roku, resp. rokoch spolu s informáciou o odmenách v predchádzajúcom roku.**	spĺňa	Spoločnosť neplánuje zavádzať žiadne zmeny v systéme odmeňovania členov orgánov spoločnosti a zamestnancov výkonného manažmentu.
iii. **Informácie o pevných a pohyblivých zložkách odmien, podmienkach odkladu výplaty a nepriznania odmeny a informácie o podmienkach výplaty odmeny v spojitosti s dosahovaním cieľov a výkonnosťou spoločnosti.**	spĺňa	Systém odmeňovania zamestnancov výkonného manažmentu je popísaný v časti I, C, 4, v tohto Vyhlásenia.
5. Informácie o členoch orgánov spoločnosti a zamestnancoch výkonného manažmentu spoločnosti najmä:	spĺňa	Predstavenstvo: Michal Špaňár, predseda, bytom Vršovická 6, 101 00 Praha 10, Česká republika Elena Májeková, člen, bytom Líščie Nivy 6, Bratislava, Jozef Koma, člen, bytom Votrubova 7, Bratislava, Tomáš Kalivoda, člen, bytom Medzilaborecká 23, Bratislava, Marinus Johannes Scholten, člen, bytom Bezekova 2039/31, 841 02 Bratislava.

5. Informácie o členoch orgánov spoločnosti a zamestnancoch výkonného manažmentu spoločnosti najmä:	spĺňa	Predstavenstvo: Michal Špaňár, predseda, bytom Vršovická 6, 101 00 Praha 10, Česká republika Elena Májeková, člen, bytom Líščie Nivy 6, Bratislava, Jozef Koma, člen, bytom Votrubova 7, Bratislava, Tomáš Kalivoda, člen, bytom Medzilaborecká 23, Bratislava, Marinus Johannes Scholten, člen, bytom Bezekova 2039/31, 841 02 Bratislava. Členovia predstavenstva sú súčasne riaditelia sekcií (zamestnanci výkonného manažmentu). Dozorná rada: Uco Pieter Vegter, predseda, bytom Egelantiersgracht 32A, 1015 RL Amsterdam, Holandské kráľovstvo, Frederik Hoogerbrug, člen, bytom Brugsestraat 79, Hague, Holandské kráľovstvo, Linda Marilyn Phillips, člen, bytom Trompenbergerweg 18, Hilversum, Holandské kráľovstvo, Constantino Alves Mousinho, člen, bytom Weerdestein 56, 1083 GC Amsterdam, Holandské kráľovstvo (od 12.1.2018), Martin Grešo, člen, bytom Plynárenská 17560/3A, Bratislava, Andrej Orogváni, člen, bytom Nám. Hraničiarov 7, 851 03 Bratislava, Christiaan Simon Andreas Schonewille, člen, bytom Dirk Tersteeglaan 31, Naarden, Holandské kráľovstvo (do 11.1.2018). Výbor pre audit: Constantino Alves Mousinho, predseda, bytom Weerdestein 56, 1083 GC Amsterdam, Holandské kráľovstvo (od 12.1.2018), Linda Marilyn Phillips, člen, bytom Trompenbergerweg 18, Hilversum, Holandské kráľovstvo, Randolf Gerwin Kobus, člen, bytom Pluuthaven 31, 3891AW Zeewolde, Holandské kráľovstvo (od 12.1.2018), Christiaan Simon Andreas Schonewille, predseda, bytom Dirk Tersteeglaan 31, Naarden, Holandské kráľovstvo (do 11.1.2018), Thijs Arjen Bonsma, člen, bytom Havikstraat 73, Utrecht, Holandské kráľovstvo (do 11.1.2018).

		Obchodnou adresou všetkých vyššie uvedených osôb je: Union poisťovňa, a. s., Karadžičova 10 (Bajkalská 29/A do 23.02.2018), 813 60 Bratislava Medzi vyššie uvedenými osobami nie je žiadny príbuzenský vzťah. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy odsúdená za úmyselný trestný čin, trestný čin majetkovej povahy, trestný čin v súvislosti s výkonom riadiacej funkcie. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy verejne obvinená zo strany regulačných orgánov a nebola jej súdom odňatá možnosť konať ako člen riadiacich a dozorných orgánov spoločnosti alebo konať v oblasti riadenia alebo vedenia akejkoľvek záležitosti spoločnosti. Spoločnosti nie sú známe žiadne iné aktivity vykonávané uvedenými osobami, ktoré by mali negatívny dopad na spoločnosť.
i. **Informácie o kvalifikácií a skúsenostiach.**	spĺňa	**Riadiace skúsenosti a znalosti členov predstavenstva a zamestnancov výkonného manažmentu spoločnosti:** ***Michal Špaňár*** r. 2000 – 2013 ING Group na pracovných pozíciách: r. 2000 – 2001 projektový manažér r. 2002 – 2003 obchodný riaditeľ r. 2004 – 2008 SulAmérica Seguros e Previdência, Brazília výkonný a štatutárny riaditeľ r. 2009 – 2010 ING Life Korea, Južná Kórea člen predstavenstva a výkonný riaditeľ r. 2010 – 2011 riaditeľ pre strategické projekty r. 2012 – 2013 riaditeľ obchodu pre dôchodkové produkty r. 2013 – 2014 Partners Financial Services, a.s. výkonný riaditeľ r. 2015 – doteraz Union poisťovňa, a.s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva Union zdravotná poisťovňa, a.s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva Riadiace znalosti Michala Špaňára sú z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti spoločnosti.

		Elena Májeková r. 1992 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 1992 – 1995 samostatná odborná referentka likvidácie poistných udalostí r. 1995 – 1997 vedúca oddelenia poistenia majetku r. 1997 – 1997 riaditeľka odboru vzniku poistenia r. 1997 – 1999 riaditeľka úseku vzniku neživotného poistenia r. 1999 – doteraz riaditeľka sekcie a členka predstavenstva r. 2006 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. členka predstavenstva a riaditeľka sekcie Riadiace skúsenosti Eleny Májekovej sú z oblasti poisťovníctva, najmä riadenia organizačných jednotiek zaoberajúcich sa vznikom produktov, administratívou v poisťovníctve, likvidáciou poistných udalostí, obchodu a marketingom. Riadiace znalosti uplatňuje od roku 1999 v predstavenstve spoločnosti a ako riaditeľka sekcie. ***Jozef Koma*** r. 2001 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 2001 – 2002 odborný referent na úseku životného poistenia r. 2002 – 2005 aktuár životného poistenia r. 2005 – 2012 zapožičaný pre Achmea B. V. a jeho dcérske spoločnosti (aktuá životného poistenia a zodpovedný aktuár) r. 2012 – 2015 riaditeľ úseku riadenia rizík a poistnej matematiky r. 2015 - doteraz riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky a člen predstavenstva r. 2012 – 2015 Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku riadenia rizík r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ sekcie riadenia rizík a člen predstavenstva Riadiace skúsenosti Jozefa Komu sú z oblasti riadenia rizík a poistnej matematiky. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky.

		Tomáš Kalivoda r. 2005 – 2013 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. na pracovných pozíciách: odborný asistent predstavenstva riaditeľ odboru servisu klientom regionálny riaditeľ r. 2013 – 1/2017 Groupama poisťovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu vedúci organizačnej zložky r. 1/2017 - doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie r. 1/2017 - doteraz Union poisťovňa, a.s. riaditeľ sekcie komerčného poistenia a člen predstavenstva Riadiace skúsenosti Tomáša Kalivodu sú z oblasti riadenia obchodu a organizačnej a riadiacej činnosti poisťovne. ***Marinus Johannes Scholten*** r. 2007 – 2012 Nationale Nederlanden manažér kontrolingu rôznych obchodných jednotiek skupiny NN/ING r. 2012 – 3/2017 ING Greece / NN Hellas, Grécko na pozíciách finančný riaditeľ, podpredseda predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa r. 7/2017 - doteraz Union poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie ekonomiky r. 8/2017 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie ekonomiky Riadiace skúsenosti pána M. J. Scholten sú z oblasti ekonomiky a kontrolingu. **Riadiace skúsenosti a znalosti členov dozornej rady:** ***Uco Pieter Vegter*** r. 1994 – 2004 rôzne pracovné pozície v konzultačných spoločnostiach (LEK Consulting, Quios Inc. ATKearney) r. 2004 – 2014 ING Group

		rôzne pracovné pozície (generálny riaditeľ – ING Securities, riaditeľ obchodu a stratégie a finančný riaditeľ ING Life India) r. 2015 – doteraz Achmea B. V. generálny riaditeľ Division International ***Frederik Hoogerbrug*** r. 2003 – 2010 Achmea B. V., Holandsko na pracovných pozíciách: riaditeľ divízie riaditeľ pre európske záležitosti r. 2003 – 2005 paralelne viceprezident PZU Zycie SA, Varšava, Poľsko r. 2010 – 2011 Achmea B. V. konzultant divízie pre medzinárodné aktivity r. 2011 – doteraz Fred Hoogerbrug Consultancy B. V. generálny riaditeľ ***Christiaan Simon Andreas Schonewille*** *(do 11.1.2018)* r. 1997 – 2006 člen predstavenstva v spoločnostiach patriacich do skupiny Achmea (Avéro Schadeverzekering NV, Achmea Schadeverzekeringen NV, Achmea Schade Sevices BV) r. 2006 – 2012 Centraal Beheer Achmea, člen predstavenstva r. 2013 Achmea Schadeverzekeringen NV, člen predstavenstva r. 2013 – 2017 Achmea B. V. riaditeľ pre poistenie Ch. S. A. Schonewille má riadiace skúsenosti v oblasti neživotného poistenia. ***Constantino Alves Mousinho*** *(od 12.1.2018)* r. 1987 – 1998 Banco Comercial Portugues, Portugalsko zástupca riaditeľa interného auditu, neskôr manažér zodpovedný za finančnú konsolidáciu a výkazníctvo r. 1998 – 2004 Eureko B. V. (t. č. Achmea B. V. finančný kontrolór r. 2004 – 2006 Banco Comercial Portugues, Portugalsko

		vedúci manažér zodpovedný za kalkulácie aktív r. 2006 – 2014 Interamerica Group, Grécko vedúci zamestnanec zodpovedný za financie a riadenie rizík, člen predstavenstva r. 2014 – 2017 Eureko Sigorta, Turecko vedúci zamestnanec zodpovedný za financie a riadenie rizík, člen predstavenstva r. 2017 – 2018 Achmea B. V. riaditeľ pre financie a stratégiu C. A. Mousinho má skúsenosti v oblasti ekonomiky a riadenia rizík. ***Linda Marilyn Phillips*** r. 2001 – 2004 First Insurance Company of Hawaii (CNA Insurance) zodpovedný aktuár r. 2004 – 2006 Guy Carpenter Benelux (Marsh & McLennan) podpredseda predstavenstva r. 2006 – doteraz Achmea B. V. na pracovných pozíciách: aktuár neživotného poistenia manažér riadenia rizík L. M. Phillips má skúsenosti v oblasti poistnej matematiky a riadenia rizík. ***Martin Grešo*** r. 2003 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 2003 – 2007 právnik r. 2007 – 2010 právnik a compliance officer r. 2010 – doteraz riaditeľ právneho odboru (od roku 2015 odbor bol premenovaný na úsek právny a compliance) r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku právneho a compliance Martin Grešo má riadiace znalosti a skúsenosti z oblasti práva. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku právneho a compliance a ako člen dozornej rady spoločnosti volený zamestnancami.

		Andrej Orogváni r. 2008 – 2011 M.C. Triton konzultant r. 2011 – 2013 Holcim Slovensko a.s manažér rozvoja zamestnancov r. 2013 – 2014 Holcim Services EMEA, Madrid manažér rozvoja zamestnancov r.2015 – doteraz Union poisťovňa, a. s. Union zdravotná poisťovňa, a.s. na pracovných pozíciách manažér tréningu a rozvoja zamestnancov a manažér riadenia zmeny Andrej Orogváni má riadiace skúsenosti v oblasti rozvoja a vzdelávania zamestnancov, ako aj s implementáciou veľkých zmenových projektov. Tieto skúsenosti využíva v spoločnosti na svojej súčasnej pozícii a ako člen dozornej rady spoločnosti volený zamestnancami. **Riadiace skúsenosti a znalosti členov výboru pre audit**: ***Christiaan Simon Andreas Schonewille*** (do 11.1.2018) – viď vyššie v tejto časti Vyhlásenia. ***Linda Marilyn Phillips***– viď vyššie v tejto časti Vyhlásenia ***Thijs Arjen Bonsma*** (do 11.1.2018). r. 2005 – 2017 Achmea B. V. zodpovedný za oblasti plánovania a controllingu v r. 2008 až 2014 bol vyslaný do dcérskej spoločnosti Achmea B. V. Interamerican Insurance, Grécko Od r. 2014 pracoval na Division International Achmea B. V. a zároveň je členom výboru pre audit v sesterských spoločnostiach Union poisťovne – Eureko Sigorta, Turecko, Union zdravotná poisťovňa, a.s. a Interamerican Insurance, Grécko Thijs Arjen Bonsma má skúsenosti v oblasti financií, plánovania a kontrolingu. ***Constantino Alves Mousinho*** *(od 12.1.2018)* – viď vyššie v tejto časti Vyhlásenia

		Randolf Gerwin Kobus *(od 12.1.2018)* r. 1995 – 2010 Centraal Beheer (poisťovacia spoločnosť), Holandsko na rôznych pozíciách (upisovateľ poistného rizika, manažér vývoja produktov) r. 2010 – doteraz Achmea B. V. senior manažér zodpovedný za vývoj poistných produktov R. G. Kobus má skúsenosti z oblasti vývoja produktov.
ii. **Informácie o spôsobe a podmienkach výberu osoby.**	spĺňa	Kandidátov na člena dozornej rady a člena výboru pre audit môže navrhnúť ktorýkoľvek akcionár spoločnosti. Kandidáta na člena predstavenstva môže navrhnúť ktorýkoľvek člen dozornej rady. Člen orgánu spoločnosti musí byť dôveryhodný a odborne spôsobilý, pričom členovia predstavenstva a vyšší manažment musia mať spoločne primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v týchto oblastiach: poistných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom.
iii. **Informácie o vlastníctve akcií alebo iných finančných nástrojov emitovaných spoločnosťou alebo opciách na nákup takýchto finančných nástrojov.**	spĺňa	Žiadny člen orgánu spoločnosti a vyššieho manažmentu nevlastní akcie spoločnosti a ani iné finančné nástroje emitované spoločnosťou. Rovnako žiadny člen orgánu spoločnosti a vyššieho manažmentu nevlastní opcie na nákup takýchto finančných nástrojov.
iv. **Členstvo v orgánoch iných spoločností alebo zastávaní výkonných funkcií v iných spoločnostiach.**	spĺňa	**Členovia predstavenstva** ***Michal Špaňár***, predseda predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 12.10.2015 Union Broker, s.r.o., konateľ od 16.3.2018 ***Elena Májeková***, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.9.2006 Union Broker, s.r.o., konateľ od 16.3.2018 ***Jozef Koma***, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.7.2015

		Tomáš Kalivoda, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 30.1.2017 Union Broker, s.r.o., konateľ od 16.3.2018 ***Marinus Johannes Scholten***, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 7.8.2017 **Členovia dozornej rady** ***Uco Pieter Vegter,*** predseda dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda dozornej rady od 7.12.2015 ***Frederik Hoogerbrug***, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne ***Christian Simon Andreas Schoneville*** (do 11.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen dozornej rady do 31.3.2018 Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda výboru pre audit do 11.1.2018 ***Martin Grešo***, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne ***Linda Marilyn Phillips***, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit ***Andrej Orogváni***, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne ***Constantino Alves Mousinho***, člen dozornej rady (od 12.1.2018)

		Členovia výboru pre audit: ***Christian Simon Andreas Schoneville*** (do 11.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen dozornej rady do 31.3.2018 Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda výboru pre audit do 11.1.2018 ***Linda Marilyn Phillips***, člen výboru pre audit iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit ***Thijs Arhen Bonsma***, člen výboru pre audit (do 11.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit (do 11.1.2018) ***Constantino Alves Mousinho***, predseda výboru pre audit (od 12.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda výboru pre audit od 12.1.2018 a člen dozornej rady od 1.4.2018 ***Randolf Gerwin Kobus****, člen výboru pre audit (od 12.1.2018)* iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit od 12.1.2018
v. **Informácia o skutočnosti, či je takýto člen orgánu spoločnosti alebo člen výkonného manažmentu spoločnosti považovaný za nezávislého.**	spĺňa	Uco Pieter Vegter, Frederik Hoogerbrug, Christian Simon Andreas Schoneville, Linda Marilyn Phillips a Constantino Alves Mousinho a všetci členovia výboru pre audit sú považovaní za nezávislých, keďže nie sú majetkovo alebo osobne prepojení so spoločnosťou a nemajú žiadny príjem od spoločnosti. Ostatní členovia orgánov spoločnosti sú závislí, a to vzhľadom na to, že sú zároveň v pracovnom pomere v spoločnosti, a teda majú od nej príjem.
6. Transakcie spriaznených osôb[11].		
i. Informácie o transakciách so spriaznenými osobami a ich závažnosti a podmienkach.	spĺňa	Transakcie so spriaznenými stranami nie sú podmienkami odlišné od transakcií s inými stranami.

[11] § 59a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník

ii. Informácie o transakciách so spriaznenými osobami sú uverejňované nepretržite s výnimkou opakujúcich sa transakcií za bežných trhových podmienok, zverejňovaných v pravidelných správach..	spĺňa	V roku 2018 nebola vykonaná žiadna transakcia so spriaznenou osobou.
7. Rizikové faktory:		
i. Informácie o predvídateľných rizikách v závislosti od oblasti podnikateľskej činnosti spoločnosti.	spĺňa	Spoločnosť pravidelne na svojej webovej stránke zverejňuje Správu o solventnosti a finančnom stave, ktorá okrem iného detailne pojednáva o citlivosti hospodárenia spoločnosti na jednotlivé rizikové faktory; a to v oblasti upisovacieho rizika, trhového rizika, kreditného rizika, rizika likvidity a operačného rizika. Okrem tejto správy spoločnosť pravidelne vykonáva Vlastné posúdenie rizika a solventnosti, Analýzu strategických rizík a na štvrťročnej báze sleduje kľúčové rizikové faktory definované rizikovým apetítom spoločnosti. Na základe týchto správ spoločnosť považuje za hlavné riziká klimatické zmeny, časté legislatívne zmeny s dopadom na poistný sektor a prostredie nízkych úrokových mier.
ii. Informácie o predvídateľných rizikách spojených s lokalitami, v ktorých spoločnosť pôsobí, so závislosťou od komodít, surovín alebo odberateľov a klientov, rizikách finančného trhu, najmä úrokových a menových rizikách, rizikách derivátových a podsúvahových transakciách, rizikách obchodnej stratégie a environmentálnych rizikách.	spĺňa	Tieto informácie je možné nájsť v rovnakých analýzach ako sú uvedené v bode 7.i.
8. Záležitosti týkajúce sa zamestnancov a iných záujmových skupín spoločnosti.	spĺňa	V spoločnosti pôsobí odborová organizácia. Dvaja členovia dozornej rady sú volení zamestnancami.
9. Zloženie a činnosť orgánov spoločnosti a stratégia v oblasti správy a riadenia spoločností[12].		

[12] § 20 ods. 6 písm. a), b), c), e) a f)

9. Zloženie a činnosť orgánov spoločnosti a stratégia v oblasti správy a riadenia spoločností[12].		
i. Informácia o vnútornom usporiadaní, zložení a činnosti orgánov spoločnosti.	spĺňa	Najvyšším orgánom spoločnosti je valné zhromaždenie. Ďalšími orgánmi spoločnosti sú dozorná rada, ktorá si zriadila poradný orgán pre otázky odmeňovania vyššieho manažmentu a systémov odmeňovania zamestnancov s názvom Výbor pre odmeňovanie, výbor pre audit a predstavenstvo. Vzájomné vzťahy orgánov spoločnosti sú popísané v stanovách spoločnosti.
ii. Informácia o stratégií v oblasti správy, vrátane zverejnenia kódexu správy, ktorým sa spoločnosť riadi a spôsobe jeho implementácie.	spĺňa	Spoločnosť prijala tento Kódex. Kódex je zverejnený na www.cecga.org.
iii. Informácia o rozdelení právomocí medzi orgány spoločnosti a členov vyššieho manažmentu spoločnosti.	spĺňa	Rozdelenie právomoci medzi orgány spoločnosti je popísané v stanovách spoločnosti a štatúte predstavenstva.
Spoločnosť zverejňuje stanovy, zakladajúce listiny orgánov a výborov spoločnosti.	spĺňa	Každý návrh zmeny stanov je zasielaný akcionárom spolu s pozvánkou na valné zhromaždenie a zverejňovaný na webovom sídle spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia. Úplné znenie stanov je zverejňované v Centrálnej evidencii regulovaných informácií vedenej Národnou bankou Slovenska.
B. Spoločnosť zverejňuje informácie v súlade s platnými požiadavkami a štandardmi účtovníctva a finančného a nefinančného výkazníctva[13].	spĺňa	_____
C. Audit spoločnosti vykonáva nezávislá, kompetentná a kvalifikovaná audítorská spoločnosť.		
i. Spoločnosť má zriadený Výbor pre audit, ktorý dohliada na vykonávanie interného a externého auditu.	spĺňa	Výbor pre audit bol zriadený rozhodnutím valného zhromaždenia dňa 24.1.2017.

[12] § 20 ods. 6 písm. a), b), c), e) a f)
[13] Napr. § 20 Zákona

ii. Spoločnosť uplatňuje pravidlá pre minimalizáciu konfliktu záujmov pri výkone externého auditu.	spĺňa	Spoločnosť externým auditom poveruje zahraničnú renomovanú audítorskú spoločnosť (PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.). Audítora povereného overením účtovnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie spoločnosti na návrh výboru pre audit vždy na konkrétny kalendárny rok. Odmenu audítora a plán činnosti audítora schvaľuje dozorná rada spoločnosti.
Spoločnosť zverejňuje opatrenia na zvýšenie nezávislosti externého auditu napr. zákaz alebo obmedzenie vykonávania neaudítorských služieb externým audítorom, zverejňovanie platieb za neaudítorské služby, uplatňovanie pravidelnej rotácie audítorov, pevné funkčné obdobie, zákaz zdieľaných auditov alebo zamestnávania audítorov počas určitého obdobia.	*spĺňa*	Odmenu audítora a plán činnosti audítora schvaľuje dozorná rada spoločnosti. V roku 2018 poskytol audítor spoločnosti nasledujúcu neaudítorskú službu: poradenstvo v oblasti riadenia ľudských zdrojov.
D. Externý audítor sa zodpovedá priamo akcionárom.		
Za dobrú prax sa považuje, ak externého audítora určuje priamo valné zhromaždenie spoločnosti.	*spĺňa*	Audítora povereného overením účtovnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie spoločnosti na návrh výboru pre audit vždy na konkrétny kalendárny rok.
E. Spoločnosť zabezpečuje pre akcionárov a iné zainteresované osoby zhodný a nediskriminačný prístup k relevantným informáciám.		
i. Prístup k relevantným informáciám o spoločnosti nie je podmienený splnením neodôvodnených administratívnych alebo finančných podmienok.	spĺňa	Spoločnosť zverejňuje relevantné informácie o svojej činnosti vo forme výročnej správy a polročnej správy na internetovej stránke spoločnosti www.union.sk a v Centrálnej evidencii regulovaných informácií vedenej Národnou bankou Slovenska.
ii. Zverejňovanie relevantných informácií je vykonávané pravidelne a v prípade výskytu závažných okolností aj *ad hoc*.	spĺňa	_____

V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI		
A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov.	***spĺňa/nespĺňa***	***spôsob splnenia (stručný popis)***
i. Členovia orgánov spoločnosti konajú s odbornou starostlivosťou.	spĺňa	———
ii. Členovia orgánov spoločnosti konajú v súlade so zásadou lojality voči spoločnosti a všetkým jej akcionárom.	spĺňa	Systém odmeňovania je zameraný na dlhodobé dosahovanie cieľov spoločnosti.
iii. Členovia orgánov spoločnosti nezverejňujú dôverné informácie, ktoré by mohli poškodiť spoločnosť alebo akcionárov.	spĺňa	Spoločnosť má prijaté pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami.
iv. Členovia dozorných orgánov spoločnosti sa nepodieľajú na bežnom každodennom riadení spoločnosti.	spĺňa	Členovia dozornej rady nie sú v pracovnom pomere so spoločnosťou. Výnimkou sú dvaja členovia dozornej rady volených zamestnancami, ktorí sú zároveň zamestnancami spoločnosti.
Orgány spoločnosti uplatňujú náležitú starostlivosť aj voči iným zainteresovaným stranám, vrátane zamestnancov, veriteľov, zákazníkov, dodávateľov a miestnej komunity.	spĺňa	Súčasťou obchodného plánu spoločnosti sú aj aktivity zamerané na zainteresované strany.
B. Spravodlivé zaobchádzanie členov orgánov s akcionármi v prípade, ak môžu mať rozhodnutia orgánov spoločnosti rôzne dopady na rozličné skupiny akcionárov.	spĺňa	V roku 2018 neboli prijaté žiadne takéto rozhodnutia.

C. Uplatňovanie etických štandardov.		
i. Existencia etického kódexu s platnosťou pre celú spoločnosť.	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
ii. Jednoznačné kritériá etického kódexu adresujúce možné konflikty záujmov, vrátane obchodovania s akciami.	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Pravidlá pre obchodovanie s akciami sú bližšie popísané v internom predpise spoločnosti (pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami).
iii. Odrádzanie od praktík, ktoré neprispievajú k dlhodobým záujmom spoločnosti a jej akcionárov a môžu vyvolať právne riziko a ohroziť reputáciu (napr. agresívna snaha o vyhýbanie sa daňovej povinnosti).	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
iv. Orgány spoločnosti zaviedli vlastné etické normy a garantujú ich implementáciu.	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
D. Zabezpečenie kľúčových funkcií: [14]		
1. Usmerňovanie a revidovanie stratégií spoločnosti, postupov pre riadenie rizika, rozpočet, obchodný plán, stanovenie výkonnostných cieľov a monitorovanie ich implementácie, zabezpečenie dozoru nad veľkými kapitálovými transakciami.	spĺňa	Súčasťou definovania obchodného plánu spoločnosti je aj Vlastné posúdenie rizika a solventnosti spoločnosti. Táto analýza monitoruje súlad obchodnej stratégie a objemu kapitálu na eliminovanie nepriaznivého vývoja ziskových indikátorov spoločnosti a tým znižuje riziko úpadku spoločnosti. Analýza sa okrem sledovania obchodného plánu zameriava aj na posúdenie finančnej stability spoločnosti pri extrémnych scenároch – stresové scenáre. V nadväznosti na túto analýzu spoločnosť definuje svoj rizikový apetít, kde pojednáva o svojej miere tolerancie voči jednotlivým typom rizík v nasledujúcom období. Následne v priebehu roka spoločnosť sleduje kľúčové rizikové indikátory, ktoré zabezpečujú monitorovací mechanizmus napĺňania rizikového apetítu spoločnosti. Spoločnosť taktiež sleduje strategické riziká, ktoré môžu ohroziť naplnenie stratégie spoločnosti. Tieto riziká sú štvrťročne vyhodnocované Výborom pre investície a riadenie rizík a následne komunikované predstavenstvu a dozornej rade.

[14] § 20 ods. 6 písm. b) a f) a § 20 ods. 7 písm. i) Zákona

2. Monitorovanie efektívnosti správy a riadenia a zavádzanie zmien podľa potreby.	spĺňa	
Sebahodnotenie orgánov spoločnosti na ročnej báze, zverejnenie takéhoto hodnotenia vo výročnej správe, prípadne aj kontrola sebahodnotenia nezávislou entitou alebo výborom pre audit.	*nespĺňa*	Členovia predstavenstva sú raz ročne hodnotení predsedom dozornej rady.
3. Personálna politika týkajúca sa vyššieho manažmentu, vrátane výberu, odmeňovania, monitorovania a dohľadu nad plánovaním nástupníctva[15].	spĺňa	Dohľad nad plánovaním nástupníctva pri členoch orgánov spoločnosti a vyššom manažmente je v zodpovednosti dozornej rady, ktorej v tejto oblasti pomáha jej poradný orgán výbor pre odmeňovanie.
Poverenie odvolávaním členov orgánov spoločnosti dozornú radu (v záujme účinnejšieho monitorovania a vyššej flexibility (bez vplyvu na možnosť valného zhromaždenia aktívne sa na procese podieľať).	*čiastočne spĺňa*	Členov predstavenstva spoločnosti volí a odvoláva dozorná rada.
4. Odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov.		
i. Postupy pre krytie platieb pri najímaní a/alebo pri ukončení zmluvy s členom manažmentu.	spĺňa	Postupy schvaľuje dozorná rada, pričom v tejto oblasti je jej poradným orgánom výbor pre odmeňovanie. Nie sú uzatvárané osobitné dohody s členmi manažmentu ohľadne platieb pri ukončení zmluvy.
Zverejňovanie informácie o systéme odmeňovania týkajúceho sa orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu, obsahujúceho merateľné štandardy priorizujúce dlhodobejšie záujmy spoločnosti.	*spĺňa*	Členovia orgánov spoločnosti nie sú odmeňovaní. Odmeňovanie členov vyššieho manažmentu je dvojzložkové a pozostáva so základnej mzdy a variabilnej zložky mzdy. Vznik nároku na variabilnú zložku mzdy je závislý od splnenia individuálnych cieľov člena vyššieho manažmentu, od výsledkov spoločnosti a od výsledkov skupiny, do ktorej patrí spoločnosť (Achmea B. V.). Výška variabilnej zložky mzdy nesmie byť vyššia ako 100% základnej mzdy zamestnanca. Konkrétne kritériá pre variabilnú zložku mzdy schvaľuje dozorná rada spoločnosti na základe odporúčania výboru pre odmeňovanie. Výplata variabilnej zložky mzdy je rozdelená do dvoch častí. Prvá časť vo výške 50% je vyplatená bezprostredne po hodnotenom kalendárnom roku. Výplata druhej časti variabilnej zložky mzdy vo výške 50% je odložená na päť rokov. Spoločnosť má právo požadovať od člena

[15] §20 ods. 7 písm. g) zákona o účtovníctve

		vyššieho manažmentu vrátenie vyplatenej variabilnej zložky mzdy a nevyplatiť mu odloženú časť variabilnej zložky mzdy, ak mu táto bola pridelená na základe poskytnutia nepravdivých informácií, ak je správanie zamestnanca v rozpore s hodnotami spoločnosti, alebo ak zamestnanec spôsobil výrazné zhoršenie finančnej situácie spoločnosti alebo jej úpadok.
Existencia ustanovení pre vrátenie a postupné odňatie výkonnostnej odmeny v prípade manažérskej sprenevery alebo iných porušení povinností.	*spĺňa*	Spoločnosť má právo požadovať od člena vyššieho manažmentu vrátenie vyplatenej variabilnej zložky mzdy a nevyplatiť mu odloženú časť variabilnej zložky mzdy, ak mu táto bola pridelená na základe poskytnutia nepravdivých informácií, ak je správanie zamestnanca v rozpore s hodnotami spoločnosti, alebo ak zamestnanec spôsobil výrazné zhoršenie finančnej situácie spoločnosti alebo jej úpadok.
5. Transparentnosť procesu menovania a voľby členov orgánov.[16]		
i. Aktívna úloha akcionárov pri nominácii a voľbe členov orgánov spoločnosti.	čiastočne spĺňa	Členov dozornej rady a výboru pre odmeňovanie volí valné zhromaždenie, pričom ktorýkoľvek akcionár môže navrhnúť svojho kandidáta. Členov predstavenstva volí dozorná rada.
i. Zabezpečenie transparentných postupov orgánmi spoločnosti alebo výborom pre nominácie.	spĺňa	*Pravidlá na voľbu a odvolanie členov predstavenstva sú určené v stanovách spoločnosti, čl. IX* - Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky. Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie, - alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva, - alebo dňom smrti člena predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod štyroch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva. Predsedu predstavenstva určuje dozorná rada.

[16] §20 ods. 7 písm. g) zákona o účtovníctve

ii. Zadefinovanie všeobecného a individuálneho profilu členov orgánov, ktoré by mohla spoločnosť potrebovať, berúc do úvahy znalosti, kompetencie a odbornosť, a identifikovanie potenciálnych kandidátov	spĺňa	Člen orgánu spoločnosti musí byť dôveryhodný a odborne spôsobilý, pričom členovia predstavenstva a vyšší manažment musia mať spoločne primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v týchto oblastiach: poistných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom.
6. Monitorovanie a riadenie potenciálnych konfliktov záujmov členov orgánov, manažmentu a akcionárov.		
i. Orgány spoločnosti dohliadajú na systémy vnútornej kontroly v oblasti finančného výkazníctva a využívania majetku s cieľom ochrany pred nevhodnými transakciami so spriaznenými osobami.	spĺňa	Spoločnosť má zavedené pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami, ktorých súčasťou sú aj pravidlá pre monitoring transakcií so spriaznenými osobami. Rovnako má spoločnosť zavedené pravidlá pre konflikt záujmov.
ii. Ak je výkonom poverený interný audítor alebo iné osoby, mali by mať priamy prístup k orgánom spoločnosti.	spĺňa	Monitorovaním a riadením potenciálnych konfliktov záujmov je poverený riaditeľ úseku právny a compliance a compliance officer, ktorí majú neobmedzený prístup k orgánom spoločnosti.
iii. Spoločnosť podporuje nahlasovanie neetického a nezákonného konania bez obavy z postihu, existencia kontaktného miesta pre nahlasovanie a následnej ochrany.	spĺňa	V spoločnosti je zavedený mechanizmus na oznamovanie závažnej protispoločenskej činnosti (whistleblowing), ktorú vykonávajú pracovníci úseku právneho a compliance. Je zaručená anonymita oznamovateľa prešetrovania podaní, ochrana oznamovateľa a nestranné prešetrenie jeho podnetu.
7. Zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika.		
i. Stanovenie jednoznačných hraníc zodpovednosti vo všetkých segmentoch organizácie.	spĺňa	Spoločnosť má zavedený organizačný poriadok, ktorý definuje zodpovednosti jednotlivých útvarov spoločnosti. V rámci spoločnosti je zavedený trojúrovňový obranný model, kde prvú líniu tvoria útvary, ktoré vykonávajú jednotlivé činnosti a sú primárne zodpovedné za riadenie svojich aktivít. Druhá obranná línia je tvorená aktuárskou funkciou, funkciou riadenia rizík a funkciou súladu s legislatívou (compliance). Tieto funkcie majú kontrolnú úlohu v rámci spoločnosti a sledujú mieru rizika na makroúrovni ako aj poskytujú prvok nezávislosti pri posúdení efektívnosti kontrolných činností vykonávaných prvou obrannou líniou. Tretiu obrannú líniu tvorí funkcia vnútorného auditu.

ii. Zabezpečenie náležitého dohľadu, systému vnútorného auditu.	spĺňa	Funkcia vnútorného auditu je stála a nezávislá funkcia, ktorá poskytuje pre predstavenstvo, dozornú radu a vyšší manažment Unionu dodatočné uistenie pokiaľ ide o oblasti vnútornej kontroly, účinnosti, efektívnosti a súladu prevádzkových procesov. Na vykonávanie tejto funkcie vnútorný audit systematicky vyhodnocuje procesy súvisiace s vnútornou kontrolou, riadením rizík a systémom správy a riadenia a tým plní proaktívne signalizačnú úlohu súvisiacu s rizikami. Týmto spôsobom vnútorný audit prispieva k zlepšovaniu prevádzkových procesov a dosahovaniu (strategických) cieľov spoločnosti.
iii. Rozšírenie vnútorných postupov aj na dcérske spoločnosti, prípadne aj tretie strany (sprostredkovatelia, dodávatelia, zmluvné strany...).	spĺňa	Spoločnosť má jednu dcérsku spoločnosť – Union Broker, s.r.o., IČO: 51434288. Vnútorné postupy zabezpečujúce náležitý dohľad nad touto spoločnosťou sú primerane aplikované. V prípade, ak sa spoločnosť rozhodla zveriť tretej osobe výkon kritických alebo dôležitých operačných činností alebo funkcií, potom je táto tretia osoba povinná primerane nastaviť svoje systémy vnútornej kontroly. Podrobnosti sú upravené v internom predpise spoločnosti.
Vypracovanie efektívnych programov vnútornej kontroly, etiky a dodržiavania zákonov a iných predpisov a štandardov.	*spĺňa*	Spoločnosť má zavedené interné predpisy v oblasti riadenia rizík, vnútornej kontroly, dodržiavania súladu s predpismi (compliance) a v oblastni vnútorného auditu.
8. Dohľad nad zverejňovaním informácií a komunikáciou s okolím.	spĺňa	Spoločnosť má vypracovaný interný predpis o plnení oznamovacích povinností s jasným rozdelením zodpovedností za plnenie jednotlivých oznamovacích povinností.
Vymenovanie pracovníka pre plnenie informačných povinností spoločnosti, ktorý sa priamo zodpovedá orgánom spoločnosti.	*nespĺňa*	———
E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti.		
i. Nezávislosť členov dozornej rady.	spĺňa	Štyria členovia dozornej rady - Uco Pieter Vegter, Frederik Hoogerbrug, Constantino Alves Mousinho (resp. do 11.1.2018 Christian Simon Andreas Schoneville) a Linda Marilyn Phillips - sú považovaní za nezávislých, keďže nie sú majetkovo alebo osobne prepojení so spoločnosťou a nemajú žiadny príjem od spoločnosti.

ii. Ponímanie nezávislosti.	spĺňa	Za nezávislú sa považuje osoba, ktorá nie je majetkovo alebo osobne prepojená so spoločnosťou a nemá žiadny príjem od spoločnosti.
Orgány uvádzajú, ktorých členov považujú za nezávislých, ako aj kritériá pre toto rozhodnutie.	*spĺňa*	—
1. Orgány spoločnosti by mali poveriť dostatočný počet nevýkonných členov úlohami, kde hrozí riziko konfliktu záujmov a zvážiť vytvorenie osobitných výborov s určitým minimálnym počtom nevýkonných členov, resp. zložených výlučne z nevýkonných členov.	spĺňa	—
2. Existencia, zloženie a činnosť výborov.		
i. Výbor pre menovanie /nominácie.	nespĺňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
ii. Výbor pre odmeňovanie.	spĺňa	Spoločnosť má zriadený výbor pre odmeňovanie, ktorý je poradným orgánom dozornej rady pre otázky odmeňovania.
iii. Výbor pre audit.	spĺňa	Spoločnosť má zriadený výbor pre audit. Výbor pre audit sleduje efektivitu vnútornej kontroly, vnútorného auditu, externého auditu, efektivitu vypracovávania a predkladania správ o solventnosti a finančnom stave spoločnosti, efektivitu systému riadenia rizík v spoločnosti a dodržiavanie súladu činnosti spoločnosti s právnymi predpismi.
3. Kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti a funkcie v iných spoločnostiach.		
i. Funkcie v iných spoločnostiach nemajú negatívny vplyv na ich výkonnosť.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti prijímajú len také ďalšie záväzky, aby nebola negatívne obmedzená ich výkonnosť. Pre viac informácií viď časť tohto Vyhlásenia s názvom „ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ“.

4. Pravidelne sebahodnotenie výkonnosti orgánov spoločnosti, vrátane vyhodnocovania správnosti zloženia odbornosti a kompetencií.	spĺňa	Pri členoch orgánov spoločnosti prebieha minimálne raz za tri roky proces hodnotenia, ktorého súčasťou je aj sebahodnotenie a je vykonávané nezávislou stranou. Pri členoch predstavenstva prebieha hodnotenie raz za rok a vykonáva ho predseda dozornej rady.
i. Vzdelávanie členov orgánov a ich dobrovoľné vyhodnocovanie.	spĺňa	Spoločnosť vytvára podmienky na vzdelávanie členov svojich orgánov a zamestnancov.
F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám.	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti členovia orgánov spoločnosti majú neobmedzený prístup k všetkým informáciám o spoločnosti s tým, že zamestnanci spoločnosti sú povinní poskytnúť im požadovanú súčinnosť.
G. Mechanizmy pre uľahčenie prístupu k informáciám a vzdelávanie zástupcov zamestnancov v orgánoch spoločnosti.		
i. Zástupcovia zamestnancov majú rovnaké povinnosti a úlohy ako ostatní členovia dozornej rady.	spĺňa	—
ii. Existencia postupov pre zvyšovanie nezávislosti zamestnancov od manažmentu spoločnosti, vrátane ich transparentného vymenovania, pravidelného zodpovedania sa zamestnancom (rešpektujúc zásady dôvernosti informácií) a manažment konfliktu záujmov.	spĺňa	Voľby členov dozornej rady zo strany zamestnancov sú organizované odborovou organizáciou. Funkčné obdobie člena dozornej rady je tri roky.

H. Opis politiky rozmanitosti	-------	Spoločnosť definovala vo svojom internom predpise požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť členov predstavenstva spoločnosti a jej zamestnancov. Pri vyhodnocovaní odbornej spôsobilosti členov predstavenstva je zároveň zohľadňovaná požiadavka, aby všetci členovia predstavenstva mali spoločne primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v oblastiach poistných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom. Týmto je zabezpečené splnenie požiadavky rozmanitosti vo vzťahu k vzdelaniu a profesijným skúsenostiam. Spoločnosť nemá zavedené pravidlá pre rozmanitosť zastúpenia v jej orgánoch z hľadiska veku a pohlavia, keďže uplatňuje pravidlo že do orgánov ustanovuje osoby, ktoré odborne, ľudsky a skúsenosťami najviac vyhovujú požiadavkám na obsadzovanú pozíciu, a to bez ohľadu na ich vek alebo pohlavie. Hodnotenie splnenia zavedených pravidiel rozmanitosti v orgánoch spoločnosti prebieha na viacerých úrovniach, jednak zo strany akcionárov, ako aj zo strany predstavenstva spoločnosti. Do hodnotenia splnenia podmienok je aktívne zapojený aj úsek právny a compliance. Zloženie orgánov spoločnosti je dôkazom napĺňania vyššie popísaných politík, keď členmi orgánov spoločnosti sú osoby so vzdelaním a pracovnými skúsenosťami z rôznych oblastí tak, aby bola naplnená požiadavka kolektívnej znalosti. Zároveň tak v predstavenstve, ako aj v dozornej rade a výbore pre audit má zastúpenie žena.

Union
Poisťovňa

Union poisťovňa, a.s.
Karadžičova 10
813 60 Bratislava
IČO: 31322051
DIČ: 2020800353

Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vl. č. 383/B

Vyhlásenie

Štatutárni zástupcovia Union poisťovne, a.s., IČO 31322051,
Marinus Johannes Scholten, člen predstavenstva,
Elena Májeková, členka predstavenstva

vyhlasujú,

podľa § 34 ods. 2 písm. c) zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov, že podľa ich najlepších znalostí

- individuálna účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 31.12.2018 vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poisťovňa, a.s.

- výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia spoločnosti Union poisťovňa, a.s. spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave, dňa 19.3.2019

Marinus Johannes Scholten
člen predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.

Elena Májeková
členka predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.

Union poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2018 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej Únii

OBSAH

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Union poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť") k 31. decembru 2018, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z 1. februára 2019.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2018;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov („Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené iné povinnosti týkajúce sa etiky.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5(1) Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme Spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 sú uvedené v bode č. 24 poznámok k účtovnej závierke.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	• Celkovú hladinu významnosti vo výške 1 600 tisíc EUR sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného.
Kľúčové záležitosti auditu	• Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôsobili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivo alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej hladiny významnosti za Spoločnosť pre účtovnú závierku ako celok, tak ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivo ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	1 600 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre náš audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť náš názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv	
Poistné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti. Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov a majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv, je uvedený v bode číslo 2 poznámok *Významné účtovné postupy* k účtovnej závierke. Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a očakávaných administratívnych nákladov. Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú stornovanosti, incidenčných mier, škodovosti a očakávaných administratívnych nákladov.	Audit záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady, metódy a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv. Testy sme realizovali na vybraných vzorkách. Podrobné reporty ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a dokumentáciu. S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklady zdôvodniť. Neidentifikovali sme potrebu významnej zmeny v použitých metódach. V porovnaní s minulým rokom sme neidentifikovali žiadnu významnú zmenu v prístupe vedenia Spoločnosti k stanoveniu predpokladov. Kľúčové interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Kľúčové externé predpoklady, ako napr. diskontná výnosová krivka, sme odsúhlasili na externé zdroje, napr. tie, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov. Na vybranej vzorke sme otestovali vstupné dáta a zároveň matematickú presnosť kalkulácii v reportoch poskytnutých Spoločnosťou. Zároveň sme na vybranej vzorke prepočítali: - súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard *IFRS4: Poistné zmluvy*. - tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie. - odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia. Naša práca neviedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve"), Zákonom o burze cenných papierov č. 429/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a so Zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov. Výročná správa obsahuje (a) účtovnú závierku a (b) ostatné informácie.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s naším auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžadujú príslušné právne predpisy.

Na základe prác vykonaných počas nášho auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade s príslušnými právnymi predpismi.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.

- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatných právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2011. Naše vymenovanie bolo následne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky osem rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2018 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 19. septembra 2018.

PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161

Bratislava, 19. marca 2019

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č. licencie 161
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Mgr. Martin Gallovič
UDVA licencia č. 1180

Union poisťovňa, a.s.
Súvaha

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
MAJETOK			
Hmotný majetok	5	1 385	1 448
Nehmotný majetok	6	1 734	1 488
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	1 623	1 547
Podiely v dcérskych spoločnostiach	8	4	-
Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	9	95 619	97 811
Finančné umiestnenie v mene poistených	10	8 447	8 834
Pohľadávky	11	6 054	4 565
Podiel zaisťovateľov na rezervách	16	1 299	1 462
Splatná daň z príjmu		28	126
Odložená daňová pohľadávka	25	616	178
Ostatný majetok	12	1 368	1 466
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	15 880	12 644
MAJETOK SPOLU		**134 057**	**131 569**
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	15 000	15 000
Zákonný rezervný fond		2 007	2 007
Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov		3 710	3 871
Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy		58	54
Ostatné kapitálové fondy		6	6
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka		1 860	2 003
VLASTNÉ IMANIE SPOLU	14	**22 641**	**22 941**
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku	16	98 526	98 840
Rezerva na zamestnanecké požitky		209	170
Splatná daň z príjmu		495	38
Záväzky z poistenia a zaistenia	17	7 329	5 648
Ostatné záväzky	18	4 857	3 932
ZÁVÄZKY SPOLU		**111 416**	**108 628**
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		**134 057**	**131 569**

V tisícoch EUR	Pozn.	2018	2017
Zaslúžené poistné	19	56 331	52 558
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	19	-3 907	-3 847
Čisté zaslúžené poistné	19	**52 424**	**48 711**
Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených	20	5 879	2 545
Zisky / straty z finančného umiestnenia v mene poistených	21	-706	456
Provízie od zaisťovateľa	26	760	575
Výnosy zo servisných zmlúv	26	4	5
Ostatné výnosy	22	540	496
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	23	-29 898	-28 776
Poistné plnenia a zmeny v rezervách postúpené zaisťovateľom	23	926	982
Prevádzkové a ostatné náklady	24	-29 882	-26 038
Hospodársky výsledok pred zdanením		**47**	**-1 044**
Daň z príjmu	25	-189	28
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		**-142**	**-1 016**
Ostatné súhrnné straty/zisky			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:			
Finančné nástroje určené na predaj			
Precenenie reálnej hodnoty		-1 086	-1 173
Straty reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	20	-3 810	-222
Tieňové účtovníctvo	23	4 693	682
Odložená daňová pohľadávka	25	42	150
Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:			
Zisk/ Strata z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		4	6
Ostatné súhrnné straty spolu		**-157**	**-557**
Celkové súhrnné straty		**-299**	**-1 573**
Základná a zároveň rozriedená strata na akciu (v EUR na akciu)	15	-0,3	-1,8

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov	Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodárske výsledky	Vlastné imanie spolu
Vlastné imanie k 1. januáru 2017	**15 000**	**2 007**	**4 434**	**48**	**6**	**3 017**	**24 512**
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	-	-1 016	-1 016
Ostatné súhrnné straty	-	-	-563	6	-	-	-557
Súhrnná strata spolu	-	-	-563	6	-	**-1 016**	**-1 573**
Ostatné	-	-	-	-	-	2	**2**
Vlastné imanie k 31. decembru 2017	**15 000**	**2 007**	**3 871**	**54**	**6**	**2 003**	**22 941**
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	-	-142	**-142**
Ostatné súhrnné straty	-	-	-161	4	-	-	**-157**
Súhrnná strata spolu	-	-	-161	4	-	**-142**	**-299**
Ostatné	-	-	-	-	-		
Vlastné imanie k 31. decembru 2018	**15 000**	**2 007**	**3 710**	**58**	**6**	**1 860**	**22 641**

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Hospodársky výsledok pred zdanením		47	-1 044
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:			
- Odpisy hmotného a nehmotného majetku	24	1 349	1 083
- Úrokový výnos	20	-2 085	-2 338
- Nerealizovane kurzové rozdiely		0	14
- Zisk/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku		-28	5
Peňažné toky z prevádzky pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		**-717**	**-2 280**
Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:			
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	-76	64
- rezervy z poistných zmlúv brutto	16	-262	2 310
- majetok zo zaistenia	16	163	1 063
- pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	11, 12	-1 421	-855
- záväzky z poistenia a zaistenia	17	1 682	908
- ostatné záväzky	18	901	-40
- finančné umiestnenie, vrátane finančného majetku na predaj	9, 10	2 374	4 341
Peňažné toky z prevádzkových činností pred daňou a úrokmi		**2 644**	**5 511**
Prijaté úroky	20	2 085	2 338
Vratka/Úhrada dane z príjmov		-28	821
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		**4 703**	**8 670**
Peňažné toky z investičných činností			
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-1 521	-1 485
Založenie dcérskej spoločnosti		-5	-
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku		73	26
Peňažné toky z investičných činností, netto		**-1 453**	**-1 459**
Peňažné toky z finančných činností, netto		-	-
Kurzové rozdiely z peňazí a peňažných ekvivalentov		-14	-11
Zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		**3 236**	**7 200**
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	12 644	5 444
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**13**	**15 880**	**12 644**

1 Úvod

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej len „IFRS") za obdobie končiace sa 31. decembra 2018 za Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť" alebo „Poisťovňa").

Spoločnosť vedie účtovné záznamy v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov ("Zákon o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii ("IFRS"). Podľa § 17a, odsek (1) Zákona o účtovníctve, Spoločnosť zostavuje túto účtovnú závierku v súlade s Nariadením Európskej komisie č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady o uplatnení Medzinárodných účtovných štandardov z 19. júla 2002 v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuotvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

Spoločnosť bola založená 14. apríla 1992 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. mája 1992. Povolenie k poisťovacej činnosti získala od Ministerstva financií Slovenskej republiky pod č.j. 41/965/1992 zo dňa 24. septembra 1992. IČO: Spoločnosti je 31322051 a jej DIČ je 2020800353. Spoločnosť je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predmet činnosti. Union poisťovňa, a.s. je univerzálnou poisťovňou, ktorá má vo svojej ponuke širokú škálu neživotných a životných poistných produktov pre firemnú a individuálnu klientelu. V neživotnom poistení je jej činnosť zameraná hlavne na poistenie majetku, vrátane zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj PZP) a havarijného poistenia zodpovednosti za škodu, cestovné poistenie a poistenie špeciálnych rizík. V životnom poistení sa Spoločnosť zameriava najmä na poistenie smrti, poistenie pre prípad dožitia, úrazu a choroby, ako aj na poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami. Od 1.1.2015 Spoločnosť vypláca dôchodok z II. piliera, ktorý vzniká sporiteľom, ktorí si sporili na dôchodok v jednej z dôchodcovských správcovských spoločností a dovŕšili dôchodkový vek, resp. spĺňajú podmienky na predčasný dôchodok.

Akcionármi Union poisťovne, a.s. sú Achmea B.V., ktorá vlastní 99,97% akcií a ostatní akcionári, ktorí vlastnia 0,03% akcií. Achmea B.V. je zároveň najvyššou materskou a kontrolujúcou spoločnosťou pre Union poisťovňu, a.s.

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za rok 2018 bol 245 osôb, z toho 65 vedúcich pracovníkov (2017: 237 osôb, z toho 59 vedúcich pracovníkov).

Sídlo Spoločnosti: Karadžičova 10, 813 60 Bratislava.

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné: Predsedom predstavenstva bol p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Jozef Koma, Tomáš Kalivoda a Marinus Johannes Scholten (rok 2017: Predsedom predstavenstva bol p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Jozef Koma, Peter Polakovič do 9.1.2017, Tomáš Kalivoda od 30.1.2017, Boris Masloviec do 31.1.2017, Ryan Florijn do 30.6.2017 a Marinus Johannes Scholten od 1.7.2017).

Predsedom dozornej rady bol p. Uco Pieter Vegter a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Christiaan Simon Adreas Schonewille do 11.1.2018, Linda Marilyn Phillips, Martin Grešo, Andrej Orogváni a od 26.1.2018 Constantino Alves Mousinho (rok 2017: Predsedom dozornej rady bol p. Uco Pieter Vegter a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Christiaan Simon Adreas Schonewille, Linda Marilyn Phillips od 1.2.2017, Martin Grešo, Dušan Zemánek do 9.7.2017 a Andrej Orogváni od 10.7.2017).

Členmi výboru pre audit boli Christian Simon Andreas Schonewille do 11.1.2018, Thijs Arhen Bonsma do 11.1.2018, Linda Marilyn Phillips, Constantino Alves Mousinho od 12.1.2018 a Randolf Gerwin Kobus od 12.1.2018 (rok 2017: Členmi výboru pre audit boli Christian Simon Andreas Schonewille, Linda Marilyn Phillips a Thijs Arhen Bonsma).

1 Úvod (pokračovanie)

Mena vykazovania. Táto účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur („tisíce EUR"). Záporné údaje sú uvádzané mínusovým znamienkom.

Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidovaná účtovná závierka. Keďže Spoločnosť má podiely v dcérskej spoločnosti, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžaduje, aby účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne závierky, Spoločnosť v tejto individuálnej závierke svoju dcérsku spoločnosť nekonsolidovala. Investície v dcérskej spoločnosti sú vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížených o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy sú zaúčtované v čase, keď Spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z tejto spoločnosti. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú závierku, nakoľko povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu nemá materská účtovná jednotka, ak zostavením len individuálnej účtovnej závierky materskej účtovnej jednotky sa významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok..

Podiely v dcérskej spoločnosti predstavujú podiely v spoločnosti kontrolovanej Spoločnosťou. Kontrolou sa rozumie, keď má Spoločnosť právomoc, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné.

Union poisťovňa, a.s. založila zakladateľskou listinou dňa 12.2.2018 spoločnosť s obchodným menom Union Broker, s.r.o. Spoločnosť Union Broker, s.r.o. (IČO 51 434 288) bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel, vložka číslo 127006/B.

Sídlo Union Broker, s.r.o.: Karadžičova 10, 813 60 Bratislava.

Základné imanie Union Broker, s.r.o. je vo výške 5.000 EUR. Union poisťovňa, a.s. má podiel na základnom imaní a rezervnom fonde 100%.

Predmet činnosti: Union Broker, s.r.o. zabezpečuje činnosti podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky a vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti.

Štatutárny orgán: Michal Špaňár (konateľ), Elena Májeková (konateľ), Tomáš Kalivoda (konateľ)

2 Významné účtovné postupy

Spôsob zostavenia účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii. Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto účtovné metódy boli konzistentne aplikované počas účtovných období uvedených v tejto účtovnej závierke.

Základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie na hlavnom alebo najvýhodnejšom trhu k dátumu ocenenia za bežných trhových podmienok. Reálna hodnota je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je trh, na ktorom sa uskutočňujú transakcie s aktívom alebo záväzkom s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme na to, aby priebežne poskytoval informácie o cenách.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii.

Pri použití techniky oceňovania sa maximalizuje použitie relevantných pozorovateľných vstupov a minimalizuje použitie neverejných vstupov. Tieto vstupy majú byť konzistentné s inými účastníkmi trhov, ak sa oceňuje majetok alebo záväzky.

Spoločnosť používa pri preceňovaní na reálnu hodnotu, v prípade, ak kótované ceny ku dňu ocenenia nie sú k dispozícii, techniku súčasnej hodnoty, ktorá odráža aktuálne očakávania trhu týkajúce sa budúcich peňažných tokov.

Spoločnosť v prílohe účtovnej závierky analyzuje finančné umiestnenie použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená Spoločnosťou) na aktívnom trhu pre identický nástroj;
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien);
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahrňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahrňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu umorovanej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Počiatočné ocenenie finančných nástrojov. Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady. Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa prvotne vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému Spoločnosť dala pokyn na nákup majetku, alebo ku ktorému prijala pokyn na odpredaj majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva, ale neponechala si kontrolu.

Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Hmotný majetok. Majetok okrem budov a pozemkov sa vykazuje v obstarávacej cene, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním, zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Ak hmotný majetok zahŕňa väčšie komponenty s odlišnou dobou životnosti, tieto sú zúčtované ako oddelené položky majetku. Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov.

Odpisy sú účtované ako náklad rovnomerne počas doby životnosti nasledovne:

Druh majetku	*Doba životnosti v rokoch*
Pracovné stroje a zariadenia	4
Výpočtová, spojovacia a kancelárska technika	4-6
Dopravné prostriedky	4-6
Klimatizácia	12
Inventár	4-6

V prípade existencie indikátorov možného zníženia hodnoty hmotného majetku sa stanoví jeho spätne získateľná hodnota ako jeho reálna hodnota mínus náklady na predaj alebo jeho úžitková hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia. Zníženie hodnoty majetku sa uskutoční tvorbou opravnej položky tak, aby účtované ocenenie neprevyšovalo spätne získateľnú hodnotu jednotlivých položiek majetku. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža riziká špecifické pre daný majetok.

Budovy a pozemky. Budova a pozemok sú zaúčtované v precenenej hodnote, ktorá zodpovedá ich reálnej hodnote k dátumu precenenia. Precenenie sa účtuje do ostatného súhrnného zisku a v súvahe sa vykazuje v oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku.

Odpisy budov sú účtované ako náklad rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti budovy 20 rokov. Metóda odpisovania a doba životnosti sú každoročne prehodnotené. Pozemok sa neodpisuje.

Nehmotný majetok. Software a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Spoločnosťou je vykázaný v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Doba životnosti a metóda odpisovania každého nehmotného majetku nadobudnutého kúpou sa pravidelne prehodnocuje s ohľadom na charakteristiky tohto nehmotného majetku. Nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti 5 rokov.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním poistných zmlúv a investičných zmlúv a inak by nevznikli, sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich zmlúv.

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá zodpovedá nezaslúženému poistnému, ktoré bude zúčtované počas zostávajúcej doby poistného krytia. Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení a pre bežne

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

platené investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku (tzv. „discretionary participation feature", v skratke „DPF") je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie priamych obstarávacích nákladov. Pre ostatné poistné zmluvy Spoločnosť časovo rozlišuje provízie sprostredkovateľov vo výške nezaslúženej časti začiatočnej provízie počas doby, ktorá je spravidla 24 mesiacov.

Ocenenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testované v rámci testu dostatočnosti poistných rezerv.

Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených. Dlhopisy a jednotky v podielových fondoch klasifikované ako "určené na predaj" sú ocenené v ich reálnej hodnote. Zmena reálnej hodnoty je vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch a stratách.

Výnosy z úrokov stanovené použitím metódy efektívnej úrokovej miery a dividendy sú vykázané v hospodárskom výsledku. Ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty takéhoto majetku alebo ak dôjde k predaju, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch a stratách sa z ostatných súhrnných ziskov a strát odúčtuje a vykáže sa v hospodárskom výsledku. Ak sa reálna hodnota dlhopisu zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže v hospodárskom výsledku. Toto neplatí pre jednotky v podielových fondoch, pričom nárast ich hodnoty sa účtuje do ostatného súhrnného zisku alebo straty.

Vklady v bankách sú ocenené v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančné umiestnenie v mene poistených. Táto položka obsahuje investície Spoločnosti do jednotiek podielových fondov, ktoré kryjú technickú rezervu na životné poistenie, kde riziko z investovania nesie poistník. Tieto investície boli klasifikované ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok. Precenenie je vykázané samostatne a obsahuje aj akékoľvek prípadné dividendy z tohto finančného umiestnenia.

Klasifikácia finančného umiestnenia v mene poistených ako oceňované reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok významne znižuje nesúlad v účtovaní súvisiaci s účtovaním príslušných poistných rezerv, ktorý by inak nastal, keďže zmeny v poistných rezervách ovplyvňujú hospodársky výsledok.

Pohľadávky. Pohľadávky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom sú vykázané v ich nominálnej hodnote mínus opravné položky na očakávané straty z pochybných a nedobytných pohľadávok. Pri poistných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poistné vymáhané a Spoločnosť vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poistného. Odpisovanie pohľadávok z neuhradeného poistného v neživotnom a životnom poistení sa uskutočňuje po odsúhlasení predstavenstvom na základe inventarizácie zmlúv, na ktoré sú vytvorené opravné položky a ktoré už nie je možné vymôcť.

Pohľadávky z regresov sa odhadujú na základe úspešnosti vymáhaných regresov v minulých rokoch. Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z regresov zvyšuje výšku nákladov na poistné plnenia, ale neznižuje výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia. Spoločnosť postupuje zaisťovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom prenosu rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné aktíva závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Majetok vyplývajúci zo zaistenia je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť prijme od zaisťovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Daň z príjmu. Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane. Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku za bežné a minulé obdobia, ktorý sa vypočíta pomocou daňovej sadzby platnej k súvahovému dňu.

Pri vyčíslení odloženej dane sa súvahovou záväzkovou metódou porovnáva účtovná a daňová hodnota majetku a záväzkov. Tieto rozdiely, okrem tých, ktoré vznikli pri prvom účtovaní majetku alebo záväzku pri transakcii, ktorá nie je kombináciou podnikov a zároveň neovplyvnila k dátumu jej vzniku ani hospodársky výsledok ani základ dane, vedie ku vzniku odloženej daňovej pohľadávky alebo záväzku. Z dôvodu tejto výnimky odložená daň nevzniká z tieňového účtovníctva, ktoré predstavuje nerealizované precenenie cenných papierov na predaj, ktoré sa v budúcnosti zrealizuje a zároveň pridelí ako podiel na zisku investičných zmlúv.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú na základe sadzieb dane a daňových predpisov, ktoré boli uzákonené alebo formálne uzákonené k súvahovému dňu a platia pre obdobia keď dôjde k vyrovnaniu rozdielu medzi daňovou a účtovnou hodnotou príslušného majetku a záväzkov. Odložené dane sa vykazujú v hospodárskom výsledku okrem odložených daní k položkám ostatných súhrnných ziskov a strát alebo položkám účtovaným priamo vo vlastnom imaní, ktoré sa tiež vykazujú v súlade s transakciou, ktorej sa týkajú priamo v ostatných súhrnných ziskoch a stratách alebo priamo vo vlastnom imaní. Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa nediskontujú. Odložená daňová pohľadávka sa k súvahovému dňu prehodnocuje a vykazuje v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní využiť odpočítateľné dočasné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú v súvahe spoločne na jednom riadku.

Ostatný majetok. Preddavky predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok s pôvodnou splatnosťou tri mesiace a menej okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom finančného umiestnenia prostriedkov poistených. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú uvádzané v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Základné imanie. Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií a ktoré by inak nevznikli, sa vykazujú vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond sa tvorí vo výške 10% z výsledku hospodárenia po zdanení až do dosiahnutia výšky rezervného fondu určenej v Stanovách, najmenej však do výšky 20% základného imania. Zákonný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícií ako zdroj na výplatu dividend akcionárom.

Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy. Precenenie budov a pozemkov používaných Spoločnosťou sa v súvahe vykazuje v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov. Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov predstavujú kumulované precenenie finančného majetku klasifikovaného ako „určený na predaj".

Poistné zmluvy. Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce. Portfólio zmlúv pre rovnaký produkt je klasifikované ako portfólio poistných zmlúv, ak aspoň 95% zmlúv obsahuje dostatočne významné poistné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú ani významné poistné, ani finančné riziko, sú považované za tzv. servisné zmluvy.

Niektoré poistné zmluvy ako aj investičné zmluvy obsahujú právo podieľať sa na zisku (DPF). Ide o podiely na ziskoch z investícií použitých na krytie technickej rezervy na životné poistenie, ktoré presahujú garantovaný výnos. Spoločnosť každoročne určí výšku ziskov, ktoré sa alokujú na príslušné poistné a investičné zmluvy s účinnosťou od začiatku nasledujúceho kalendárneho roka. Právo podieľať sa na zisku je zaúčtované ako záväzok.

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku (DPF). Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku sa tvoria a rozpúšťajú s vplyvom na hospodársky výsledok, okrem rezervy vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva ako je popísané nižšie. Spoločnosť tvorí nasledovné rezervy: (i) rezervu na poistné budúcich období, (ii) rezervu na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí, (iii) rezervu na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí, (iv) rezervu na poistné prémie a zľavy, (v) rezervu na životné poistenie a (vi) rezervu na krytie rizika z finančného umiestnenia v mene poistených.

Rezerva na poistné budúcich období. Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Vzhľadom na charakter technickej rezervy na životné poistenie sa rezerva na poistné budúcich období netvorí pre zmluvy s jednorazovo plateným poistným v životnom poistení a pre investičné životné poistenie. Rezerva sa však tvorí na jednorazovo platené pripoistenia, nakoľko pre tieto sa netvorí rezerva na životné poistenie.

Súčasťou rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení je aj rezerva na neukončené riziká, v prípade, že výsledkom testu na dostatočnosť poistného (viď nižšie) je nedostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami, a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Rezerva na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS). Táto rezerva sa tvorí na poistné plnenia v neživotnom poistení a v pripoisteniach k životnému poisteniu odborným odhadom na základe predchádzajúcich skúseností, štatistických údajov a v rozsahu vzniknutej škody pre každú škodu individuálne. Úhrn rezerv určených na individuálnej báze sa následne upraví na báze celého portfólia podľa historických skúseností. Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa tvorí v očakávanej výške poistného plnenia so súčasným rozpustením rezervy na životné poistenie. Pri tvorbe rezervy sa berie do úvahy aj spoľahlivý odhad nákladov súvisiacich so spracovaním a vybavením poistných udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR). Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí predstavuje odhad záväzku za poistné udalosti, ktoré nastali, avšak Poisťovni ešte neboli nahlásené. V rámci odhadu rezerv sa aplikujú metódy využívajúce informáciu o historickom vývoji poistných plnení a rezervy na ohlásené poistné udalosti. V prípade, ak v príslušnej triede poistenia je vplyv regresov významný pre odhad IBNR rezerv, odhaduje sa aj výška súvisiacich regresov.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Trojuholníkové metódy využívajú priemerné vývojové faktory počítané medzi jednotlivými vývojovými obdobiami. K výpočtu jednotlivých priemerov sa pristupuje s využitím váh. V prípade tzv. „long-tail" poistení sa využíva vyrovnávanie radu vývojových faktorov využitím vhodnej krivky. Rezerva sa počíta podľa rokov vzniku poistnej udalosti. V prípade ak trojuholníková metóda nepodáva kredibilný odhad rezervy použije sa v poslednom roku Bornhuetter-Fergussonova metóda.

Súčasťou ocenenia rezervy sú aj očakávané náklady súvisiace so spracovaním a vybavením poistných udalostí a v prípade potreby rezerva vytvorená na základe testu dostatočnosti.

Rezerva na poistné prémie a zľavy. V neživotnom poistení sa táto rezerva tvorí na poistné prémie a zľavy, ktoré sa vyplácajú po vyhodnotení výsledkov za jednotlivé zmluvy, ktorých sa prémie a zľavy týkajú. Rezerva na poistné prémie a zľavy v životnom poistení sa tvorí na prémiu za bezškodový priebeh vo vybraných úrazových pripoisteniach. Prémie vo výške 10% súčtu zaplateného poistného za vybrané pripoistenia sa vyplácajú v prípade, že poistenie zanikne uplynutím poistnej doby bez výplaty poistného plnenia z týchto pripoistení.

Rezerva na životné poistenie. Rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poistno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení výšky poistného. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o úmrtnosť, chorobnosť a technickú úrokovú mieru (od 0,7% po 4,5% podľa obdobia vzniku poistnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy je aj záväzok na podiel na zisku (DPF) ako aj predpokladané budúce správne náklady, čím sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby.

Rezervy pre anuity z II. piliera dôchodkového zabezpečenia. Rezerva na životné poistenie pre anuitné zmluvy z II. piliera dôchodkového zabezpečenia sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poistno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri ich dojednaní. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o technickú úrokovú mieru. Tá je v závislosti od obdobia vzniku poistnej zmluvy 0,5% alebo 1,7% pre dočasné anuity a 0,9%, 1,2% alebo 1,7% pre doživotné anuity.

Rezerva na krytie rizika z finančného umiestnenia v mene poistených. Táto rezerva sa tvorí na zmluvy investičného životného poistenia, ktoré boli pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, a určuje sa ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Počet klientskych jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

Tieňové účtovníctvo. Nerealizované zisky alebo straty finančného umiestnenia vykázané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách ovplyvňujú výšku záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť z tohto dôvodu navýšila technickú rezervu v životnom poistení oproti ostatným súhrnným ziskom a stratám vo výške zodpovedajúcej nepridleným podielom poistníkov na nerealizovaných ziskoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj.

Test dostatočnosti rezerv v životnom poistení. Rezervy vypočítané na základe poistno-matematických predpokladov, ktoré boli použité pri uvedení príslušných produktov na trh, sa štvrťročne testujú na dostatočnosť. Pri teste sa porovnáva výška technickej rezervy znížená o príslušné časovo rozlíšené obstarávacie náklady so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov Spoločnosti. Na diskontovanie sa používa upravená EIOPA (Solvency II) krivka, ktorá je získaná z aktuálnych trhových dát. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšími odhadmi. Podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou sa oceňuje samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je zvýšená o hodnotu tohto derivátu a o bezpečnostnú prirážku. Rezervy sú dostatočné v prípade, ak je technická rezerva znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady väčšia ako súčasná hodnota budúcich záväzkov Spoločnosti vrátane hodnoty vnoreného derivátu a bezpečnostnej prirážky.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Pre investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné, ak je hodnota budúcich marží upravená o bezpečnostnú prirážku vyššia ako hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zvýšená o hodnotu vnorených derivátov. V prípade zistenej nedostatočnosti rezerv je zaúčtované zvýšenie rezerv na životné poistenie.

Test dostatočnosti rezerv v neživotnom poistení. Dostatočnosť rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sa testuje na štvrťročnej báze. V teste sa porovnáva výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS) a rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) pre jednotlivé triedy poistenia so 75-percentilom budúcich poistných plnení. Budúce poistné plnenia sú odhadované pomocou bootstrap metódy, ktorá vychádza z historických údajov o vzniku, nahlásení a vybavení poistných udalostí a výške vyplatených poistných plnení.

Aby boli technické rezervy dostatočné, výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí a výška rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí sa dorovnáva na úroveň 75. percentilu budúcich poistných plnení. Výpočet hodnoty 75. percentilu sa vykonáva vždy na ukončených rokoch. Hodnota 75. percentilu k jednotlivým štvrťrokom sa určuje na základe pomeru medzi 75. percentilom a strednou hodnotou pravdepodobnostného rozdelenia budúcich škôd k poslednému ukončenému roku.

Technická rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje na dostatočnosť poistného. V prípade, že sa zistí nedostatočnosť poistného, Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká, ktorá je časťou technickej rezervy na poistné budúcich období.

Rezerva na zamestnanecké požitky a iné záväzky voči zamestnancom. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosti okrem mesačných príspevkov stanovených ako percento z miezd nevznikajú žiadne iné povinnosti a záväzky voči príspevkovo definovaným štátnym a súkromným penzijným fondom.

Rezerva na zamestnanecké požitky je tvorená na odchodné, ktoré Spoločnosť poskytuje svojim zamestnancom pri prvom ukončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na dôchodok alebo invalidný dôchodok podľa počtu odpracovaných rokov vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku. Záväzok predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov zamestnanca za vykonanú prácu. Záväzok je ocenený pre každého zamestnanca osobitne.

Záväzky z poistenia a zaistenia. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Záväzky z poistenia predstavujú záväzky za vybavené poistné udalosti, ktoré sú schválené na úhradu a záväzky z provízií sprostredkovateľom. Tieto záväzky sú ocenené v ich splatnej nominálnej hodnote.

Ostatné záväzky. V zmysle § 33 zákona č. 8/2008 poisťovňa, poisťovňa z iného členského štátu a pobočka zahraničnej poisťovne sú povinné odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Za týmto účelom Spoločnosť vytvára odhad záväzku na základe údajov o prijatom poistnom.

Výnosy. Predpísané poistné v neživotnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Poistné zo spolu-poistenia vykázané ako výnos predstavuje časť celkového poistného zo zmlúv zo spolu-poistenia pripadajúcu Spoločnosti.

Predpísané poistné v životnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jedno-rázovo platené poistné, resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Predpísané poistné sa vykazuje znížené o zľavy napríklad za bezškodový priebeh, ak tieto nie sú poskytnuté vo forme vrátenia poistného. Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku, ktorú nie je potrebné oddeliť a neznižujú predpis poistného.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

Poistné plnenia. Poistné plnenia v neživotnom poistení zahrňujú náklady na poistné plnenia vrátane nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Znižujú sa o regresy.

Poistné plnenia v životnom poistení zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí.

Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s podielom za zisku. Opcie a garancie obsiahnuté v hlavnej zmluve sú oceňované spolu s hlavnou zmluvou, ak ich nie je možné oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú zohľadnené v teste dostatočnosti rezerv. Vloženými derivátmi sú napr. nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zvýšenie poistného alebo poistnej sumy, nárok na predĺženie poistnej doby a nárok na mimoriadny výber.

Ostatné náklady a výnosy. Provízia od zaisťovateľa je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Platby vykonávané na základe operatívneho leasingu sú vykazované ako náklady rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom sú vykazované ako súčasť celkových nákladov na operatívny leasing.

Transakcie v cudzej mene. Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Monetárny majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Nemonetárny majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nemonetárny majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Kurzové rozdiely z prepočítania dlhopisov určených na predaj sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok a nie ako súčasť precenenia reálnou hodnotou. Kurzové rozdiely z prepočítania podielových jednotiek vo fondoch sa vykazujú ako súčasť ich precenenia reálnou hodnotou.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

3 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

V prípade poistenia insolventnosti cestovných kancelárií v súčasnosti neexistuje dostatočný časový rad údajov, IBNR rezerva je preto počítaná na základe určenia pravdepodobnosti krachu cestovných kancelárií na základe úsudku vedenia Spoločnosti po zohľadnení dostupných informácií o finančnej situácii každej posudzovanej cestovnej kancelárie.

Súčasťou ocenenia rezerv sú aj očakávané náklady súvisiace so spracovaním a likvidáciou poistných udalostí, ktoré sú počítané z výšky RBNS a IBNR rezervy aplikovaním podielu nákladov na likvidáciu poistných udalostí na poistných plneniach (tzv. „paid-to-paid" metóda) a s úpravou výšky rezervy pre extrémne poistné udalosti.

Ďalšie zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené v bode 16 poznámok.

4 Účtovné štandardy a interpretácie

4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr) a Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Štandard nemal významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 ***(vydané 8. decembra 2016, schválené a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).*** Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivej investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

4. Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť splnila podmienky pre prístup na báze odkladu nakoľko jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90% celkových záväzkov k 31.12.2015 a následne nedošlo k zmene aktivít spoločnosti. Spoločnosť preto bude IFRS 9 aplikovať od roku 2021.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2018:

	Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty			Všetky ostatné finančné aktíva: tzn. aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty			Spolu		
V tisícoch EUR	**Účtovná hodnota k 31.12.2018**	**Reálna hodnota k 31.12.2018**	**Zmena v reálnej hodnote za rok 2018**	**Účtovná hodnota k 31.12.2018**	**Reálna hodnota k 31.12.2018**	**Zmena v reálnej hodnote za rok 2018**	**Účtovná hodnota k 31.12.2018**	**Reálna hodnota k 31.12.2018**	**Zmena v reálnej hodnote za rok 2018**
Majetkové cenné papiere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dlhopisy	90 776	90 776	-4 472	-	-	-	90 776	90 776	-4 472
Termínované vklady v bankách	4 671	4 671	-	-	-	-	4 671	4 671	-
Iné investície	-	-	-	172	172	-38	172	172	-38
Majetkové cenné papiere v mene poistených	-	-	-	8 447	8 447	-462	8 447	8 447	-462
Dlhopisy v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné investície	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankové účty	15 880	15 880	-	-	-	-	15 880	15 880	-
Spolu	**111 327**	**111 327**	**-4 472**	**8 620**	**8 620**	**-500**	**119 947**	**119 947**	**-4 972**

Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty	AAA štátne dlhopisy	AAA	AA	A	BBB	<BBB	No rating	Účtovná hodnota SPPI testovaných aktív Spolu	finančné umiestnenie s iným než nízkym kreditným rizikom(<BBB / bez ratingu) Reálna hodnota	Účtovná hodnota
Dlhopisy		4 822	11 839	74 115	-	-	-	90 776	-	-
Termínované vklady v bankách	-	-	-	3 771	900	-	-	4 671	-	-
Iné investície	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Dlhopisy v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankové účty v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné investície v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankové účty	-	-	-	11 639	3 455	-	787	15 880	787	787
Spolu	**0**	**4 822**	**11 839**	**89 525**	**4 355**	**0**	**787**	**111 327**	**787**	**787**

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Nasledujúce štandardy a ich revízie nadobudli účinnosť v roku 2018, boli prijaté Európskou úniou a nemali významný vplyv na účtovnú závierku :

- Novelizácia IFRS 2: Klasifikácia a ohodnotenie Platby na báze podielov
- Novelizácia IAS 40: Presuny investícií do nehnuteľností
- IFRIC 22:Transakcie v cudzej mene a následné plnenie

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2021). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "*Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).* Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácií operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku. Na základe dostupných informácií Spoločnosť očakáva k dátumu prechodu na IFRS 16, že právo na užívanie majetku a príslušný záväzok zvýšia hodnotu bilancie o približne 1,7 mil. eur. Všetky lízingové kontrakty súvisia s nehnuteľnosťami, ktoré Spoločnosť využíva.

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017, schválená a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciou vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017, schválená a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je umorovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do dôvodnej správy štandardu opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v umorovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhli dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenenej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu znížiť o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IFRS 3: Definícia podniku (novela vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti (novela vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu doplňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Novelizácia IAS 19: Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov (novela vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela špecifikuje, ako sa má určovať výška penzijných nákladov, keď dôjde k zmenám v penzijnom programe so stanovenými požitkami. Ak dôjde k nejakej zmene (t. j. k úprave, kráteniu alebo vysporiadaniu) penzijného programu, IAS 19 vyžaduje vykonať opätovné precenenie čistého záväzku alebo čistého aktíva zo stanovených požitkov. Novela požaduje, aby sa aktualizované predpoklady z tohto precenenia použili na stanovenie výšky nákladov súčasnej služby a čistého úrokového nákladu za zostávajúcu časť vykazovaného obdobia po zmene penzijného programu. Pred touto novelou IAS 19 nešpecifikoval, ako sa majú tieto náklady vypočítať za obdobie po zmene penzijného programu. Očakáva sa, že použitie aktualizovaných predpokladov na základe novely povedie k poskytnutiu užitočných informácií užívateľom účtovnej závierky. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

5 Hmotný majetok

V tisícoch EUR	Budovy a pozemky	Hardware	Nábytok	Ostatné	Spolu
Obstarávacia hodnota	164	3 759	420	858	**5 201**
Oprávky a opravné položky	-82	-3 042	-387	-386	**-3 897**
Zostatková hodnota k 1. januáru 2017	82	717	33	472	**1 304**
Prírastky	-	610	45	20	675
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-2	-	-20	-22
Odpisy	-5	-354	-13	-145	-517
Precenenie	8	-	-	-	8
Obstarávacia hodnota	172	4 367	465	801	**5 805**
Oprávky a opravné položky	-87	-3 396	-400	-474	**-4 357**
Zostatková hodnota k 31. decembru 2017	85	971	65	327	**1 448**
Prírastky	36	315	5	148	504
Prírastky / Úbytky v zostatkovej hodnote	-	47	-6	-33	8
Odpisy	-6	-434	-10	-130	-580
Precenenie	4	-	-	-	4
Obstarávacia hodnota	212	3 282	300	721	**4 516**
Oprávky a opravné položky	-93	-2 384	-246	-408	**-3 131**
Zostatková hodnota k 31. decembru 2018	119	899	54	312	**1 385**

Ak by budovy a pozemky neboli preceňované, ich zostatková hodnota by bola 50 tis. EUR (2017: 17 tis. EUR). Precenenie budovy a pozemku vykonala znalkyňa pre odbor stavebníctvo a pozemné stavby metódou polohovej diferenciácie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciácie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu.

Budovy a pozemky sú klasifikované v hierarchii reálnych hodnôt v úrovni 3.

6 Nehmotný majetok

V tisícoch EUR	Softvér	Ostatné	Spolu
Obstarávacia / reálna hodnota	6 188	12	**6 200**
Oprávky a opravné položky	-4 834	-8	**-4 842**
Zostatková hodnota k 1. januáru 2017	1 354	4	**1 358**
Prírastky	706	-	**706**
Odpisy	-573	-3	**-576**
Obstarávacia / reálna hodnota	6 893	12	**6 905**
Oprávky a opravné položky	-5 406	-11	**-5 417**
Zostatková hodnota k 31. decembru 2017	**1 487**	**1**	**1 488**
Prírastky	1 017	-	**1 017**
Odpisy	-769	-1	**-770**
Vyradenie majetku	-258	-	**-258**
Zúčtovanie oprávok k vyradenému majetku	258	-	**258**
Obstarávacia / reálna hodnota	7 652	12	**7 664**
Oprávky a opravné položky	-5 918	-12	**-5 930**
Zostatková hodnota k 31. decembru 2018	**1 734**	**-**	**1 734**

7 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

V tisícoch EUR	2018	2017
Stav k 1. januáru	1 547	1 612
Prírastky	7 772	7 267
Rozpustenie do nákladov (Poznámka 24)	-7 696	-7 333
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	**1 623**	**1 547**

8 Podiely v dcérskych spoločnostiach

V tisícoch EUR	2018	2017
Stav k 1. januáru	-	-
Založenie dcérskej spoločnosti	5	-
Opravná položka	-1	-
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	**4**	**-**

9 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Dlhopisy	90 776	87 670
Termínované vklady v bankách	4 671	9 683
Podielové jednotky	172	458
Spolu	**95 619**	**97 811**

Portfólio spoločnosti je z hlavnej miery tvorené štátnymi cennými papiermi z krajín Európskej únie. Podiel týchto krajín na portfóliu predstavuje 81,9%. Zostatok cenných papierov tvoria konzervatívne investície v podobe bankových a krytých dlhopisov.

Úverová kvalita dlhopisov a vkladov v bankách je analyzovaná podľa ratingu jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch):

	31. decembra 2018		31. decembra 2017	
V tisícoch EUR	**Dlhopisy**	**Termínované vklady**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady**
Do splatnosti a neznehodnotené				
- Rating AAA	4 822	-	-	-
- Rating AA	11 839	-	10 358	-
- Rating A	74 115	3 771	77 312	6 988
- Rating BBB	-	900	-	2 695
Spolu	**90 776**	**4 671**	**87 670**	**9 683**

10 Finančné umiestnenie v mene poistených

Finančné umiestnenie v mene poistených predstavujú jednotky v podielových investičných fondoch. Zmena ich reálnej hodnoty priamo ovplyvňuje hodnotu súvisiacich poistných rezerv keďže tieto investície sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko.

11 Pohľadávky

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Pohľadávky voči poisteným	5 458	3 934
Sprostredkovatelia	17	15
Pohľadávky z regresov	140	170
Pohľadávky zo zaistenia	132	72
Ostatné pohľadávky	308	374
Spolu	**6 054**	**4 565**

11 Pohľadávky (pokračovanie)

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2018:

V tisícoch EUR	Pohľadávky voči poisteným	Sprostred-kovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
Do splatnosti a neznehodnotené	-	-	-	132	284
Individuálne znehodnotené					
- po splatnosti do 3 mesiacov	3 939	-	254	-	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	1 075	-	75	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	971	-	163	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 104	16	5 833	-	24
Spolu brutto	8 089	16	6 324	132	308
Opravná položka	2 631	-	6 184	-	-
Spolu netto	**5 458**	**16**	**140**	**132**	**308**

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31.decembru 2017:

V tisícoch EUR	Pohľadávky voči poisteným	Sprostred-kovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
Do splatnosti a neznehodnotené	-	15	-	42	350
Individuálne znehodnotené					
- po splatnosti do 3 mesiacov	3 095	-	182	30	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	837	-	197	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	403	-	205	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 117	-	6 443	-	24
Spolu brutto	6 452	15	7 027	72	374
Opravná položka	2 518	-	6 857	-	-
Spolu netto	**3 934**	**15**	**170**	**72**	**374**

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

	2018			2017		
V tisícoch EUR	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu
Stav k 1. januáru	2 518	6 857	9 375	2 282	6 506	8 788
Tvorba	253	-	253	342	350	692
Rozpustenie	-139	-673	-812	-106	-	-106
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	**2 631**	**6 184**	**8 816**	**2 518**	**6 856**	**9 374**

12 Ostatný majetok

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Zásoby tlačív poistných zmlúv a materiálu	155	215
IT komponenty na externom sklade	183	209
Preddavky a časové rozlíšenie nákladov	1 030	1 042
Spolu	**1 368**	**1 466**

13 Peniaze a peňažné ekvivalenty

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Bankové účty	15 879	12 642
Ostatné	1	2
Spolu	**15 880**	**12 644**

Úverová kvalita zostatkov v bankách je analyzovaná podľa ratingu jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch):

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Do splatnosti a neznehodnotené		
- Rating A	11 638	7 101
- Rating BBB	3 455	5 529
- Nehodnotené	787	14
Spolu	**15 880**	**12 644**

14 Základné imanie a fondy vlastného imania

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 555 556 kusov menovitou hodnotou jednej akcie 27 EUR (k 31. decembru 2017: 555 556 kusov).

Dňa 29.5.2013 bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať s akciami Spoločnosti zo strany jej hlavného akcionára spoločnosti Achmea B. V. v zhode s ustanovením § 28 ods. 3 písm. l) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch (vo vzťahu k akciám, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu). Tento príkaz bol zrušený dňa 28.3.2018 na návrh Achmea B.V. Iné obmedzenia pri prevoditeľnosti akcií emitovaných Spoločnosťou nie sú.

Hlasovacie právo akcionára sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každých 27 EUR pripadá jeden hlas. Všetci akcionári majú rovnaké hlasovacie práva (princíp proporcionality). Všetky akcie emitované Union poisťovňou, a.s. sú kmeňové akcie. Spoločnosť neemitovala akcie s osobitnými právami. To znamená, že všetci akcionári majú právo na podiel na zisku v pomere k počtu akcií, ktoré vlastnia.

Návrh na úhradu straty za rok 2018:

V tisícoch EUR	
Úhrada straty z nerozdeleného zisku minulých rokov v sume	-142

15 Strata/Zisk na akciu

Základné zisky alebo straty na akciu sú vypočítané vydelením hospodárskeho výsledku počtom kmeňových akcií. Na účely výpočtu je počet kmeňových akcií váženým priemerom počtu kmeňových akcií zostávajúcich v obehu v priebehu obdobia. Zriedený zisk alebo strata na akciu je totožný so základným ziskom alebo stratou na akciu, keďže Spoločnosť nevydala finančné nástroje, ktoré by mohli predstavovať potenciálne kmeňové akcie. Zisk na akciu je vypočítaný nasledovne:

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Hospodársky výsledok	-142	-1 016
Vážený priemer kmeňových akcií v obehu v ks	555 556	555 556
Základná a zároveň rozriedená strata na akciu v EUR / akciu	**-0,3**	**-1,8**

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku

	31.decembra 2018			**31. decembra 2017**		
V tisícoch EUR	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**
Technické rezervy zo životného poistenia	66 068	-	66 068	68 597	-29	68 568
Technické rezervy z neživotného poistenia	32 458	-1 299	31 158	30 243	-1 433	28 810
Spolu	**98 526**	**-1 299**	**97 226**	**98 840**	**-1 462**	**97 378**

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku:

	Rezervy na								
V tisícoch EUR	Poistné budúcich období	Poistné prémie a zľavy	Vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia	Ohlásené poistné plnenia	Životné poistenie	Fondy investované v mene poistených	Spolu	Podiel zaisťovateľa	Spolu netto
Stav k 1. januáru 2017	2 028	-	249	613	57 009	8 175	**68 074**	-1	**68 073**
Tvorba rezerv na									
nezaslúžené poistné	9 894	-	-	-	-	-	**9 894**	-119	**9 775**
budúce poistné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	1	-	-	5 644	1 337	**6 982**	-	**6 982**
vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	66	-	-	-	**66**	-	**66**
ohlásené v bežnom období	-	-	-61	795	-	-	**734**	-30	**704**
ohlásené za minulé obdobia	-	-	-	238	-	-	**238**	-1	**237**
zmenu hodnoty investícií v mene poistených	-	-	-	-	-	522	**522**	-	**522**
Použitie rezerv na									
nezaslúžené poistné	-10 035	-	-	-	-	-	**-10 035**	119	**-9 916**
vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-849	-5 146	-1 201	**-7 196**	3	**-7 193**
vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-	-682	-	**-682**	-	**-682**
Stav k 31. decembru 2017	1 887	1	254	797	56 825	8 833	**68 597**	-29	**68 568**
Tvorba rezerv na									
nezaslúžené poistné	9 424	-	-	-	-	-	**9 424**	-143	**9 281**
budúce poistné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	12	-	-	7 656	1 268	**8 936**	-	**8 936**
vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	59	-	-	-	**59**	-	**59**
ohlásené v bežnom období	-	-	-66	762	-	-	**696**		**696**
ohlásené za minulé obdobia	-	-	-	58	-	-	**58**	-14	**44**
zmenu hodnoty investícií v mene poistených	-	-	-	-	-	-640	**-640**	-	**-640**
Použitie rezerv na									
nezaslúžené poistné	-9 551	-	-	-	-	-	**-9 551**	143	**-9 408**
vyplatené poistné plnenia	-	-2	-	-887	-4 914	-1 015	**-6 818**	43	**-6 775**
vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-	-4 693	-	**-4 693**	-	**-4 693**
Stav k 31. decembru 2018	1 760	11	247	730	54 874	8 446	**66 068**	-	**66 068**

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

	Rezervy na						
V tisícoch EUR	Poistné budúcich období	Poistné prémie a zľavy	Vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia	Ohlásené poistné plnenia	Spolu	Podiel zaisťovateľa	Spolu netto
Stav k 1. januáru 2017	9 882	-	1 928	16 646	**28 456**	-2 525	**25 931**
Tvorba rezerv na							
nezaslúžené poistné	43 221	-	-	-	**43 221**	-3 131	**40 090**
vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	1 815	-	**1 815**	56	**1 871**
ohlásené v bežnom období	-	-	-1 743	19 469	**17 726**	-1 340	**16 386**
ohlásené za minulé obdobia	-	-	-	-1 163	**-1 163**	-	**-1 163**
na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-	1 658	**1 658**	-	**1 658**
nároky z prémií a zliav	-	226	-	-	**226**	-	**226**
Použitie rezerv na							
nezaslúžené poistné	-42 524	-	-	-	**-42 524**	3 728	**-38 796**
vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-17 365	**-17 365**	1 779	**-15 586**
vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-	-1 658	**-1 658**	-	**-1 658**
nároky z prémií a zliav	-	-149	-	-	**-149**	-	**-149**
Stav k 31. decembru 2017	10 579	77	2 000	17 587	**30 243**	-1 433	**28 810**
Tvorba rezerv na							
nezaslúžené poistné	48 036	-	-	-	**48 036**	-3 994	**44 042**
vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	1 535	-	**1 535**	6	**1 541**
ohlásené v bežnom období	-	-	-1 302	18 253	**16 951**	-724	**16 227**
ohlásené za minulé obdobia	-	-	-	774	**774**	-	**774**
na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-	1 380	**1 380**	-	**1 380**
nároky z prémií a zliav	-	148	-	-	**148**	-	**148**
Použitie rezerv na							
nezaslúžené poistné	-46 770	-	-	-	**-46 770**	3 764	**-43 006**
vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-18 224	**-18 224**	1 082	**-17 142**
vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-	-	**-1 380**	-	**-1 380**
nároky z prémií a zliav	-	-225	-	-1 380	**-225**	-	**-225**
Stav k 31. decembru 2018	11 845	-	2 223	18 390	**32 458**	-1 299	**31 159**

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Úverová kvalita zaistených aktív:

V tisícoch EUR	k 31.12.2018		k 31.12.2017	
Úverové riziko	**Pohľadávky zo zaistenia**	**Zaistné aktíva**	**Pohľadávky zo zaistenia**	**Zaistné aktíva**
AA+	-	1	-	2
AA-	54	698	28	915
A+	7	240	-	238
A	-	130	-	-
A-	1	118	2	128
BBB+	-	-	-	6
BBB	-	-	-	-
B+	-	-	-	1
Bez ratingu	26	112	21	172
Spolu	**88**	**1 299**	**51**	**1 462**

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia

	Rok vzniku poistnej udalosti							
V tisícoch EUR	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**	**2012**	**Spolu**
Odhad kumulatívnych škôd:								
- Na konci poistného obdobia	21 663	22 939	23 095	16 828	14 843	15 791	197 595	-
- Jeden rok neskôr	-	21 414	20 524	15 508	13 034	14 728	157 215	-
- Dva roky neskôr	-	-	20 932	14 884	12 991	14 673	156 762	-
- Tri roky neskôr	-	-	-	14 298	12 635	14 196	155 568	-
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	12 295	13 988	152 099	-
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	13 773	152 050	-
- Šesť rokov neskôr	-	-	-	-	-	-	151 145	-
Odhad kumulatívnych poistných plnení	21 663	21 414	20 932	14 298	12 295	13 773	151 142	255 517
Kumulatívne platby	-11 565	-16 937	-18 271	-13 464	-11 670	-13 019	-149 978	-234 904
Rezervy na vzniknuté a nenahlásené a na nahlásené poistné plnenia	10 098	4 477	2 661	834	625	754	1 164	20 613

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení. Spôsob výpočtu primeranosti rezerv je popísaný v bode 2 poznámok. Vypočítané hodnoty boli nasledovné:

V tisícoch EUR	**31. decembra 2018**	**31. decembra 2017**
Rezerva na ohlásené poistné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	15 205	14 335
Rezerva na vzniknuté neohlásené poistné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 709	1 491
Spolu	**16 914**	**15 826**
Odhadovaná a zaúčtovaná výška rezerv na vzniknuté neohlásené a ohlásené poistné plnenia (75. percentil)	**20 613**	**19 577**

V prípade použitia 74. alebo 76. percentilu by rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení boli nižšie/vyššie o 129 tis. EUR (2017: 122 tis EUR).

Testom primeranosti rezerv sa zistilo, že nebolo potrebné vytvoriť rezervu na neukončené riziká.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení. Spoločnosť sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridŕža princípov spoločnosti Achmea B.V. pre testovanie primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv slúži na porovnanie minimálnej hodnoty záväzkov vyplývajúcich z portfólia zmlúv s technickými rezervami, ktoré sú vytvorené na krytie týchto záväzkov. Technické rezervy sú tvorené za použitia predpokladov, aké boli v platnosti pri uzatváraní zmluvy tzv. locked-in assumptions, zatiaľ čo minimálna hodnota záväzkov je ohodnotená pri aktuálnych predpokladoch ku dňu ocenenia. Toto porovnanie môže viesť k dostatočnosti alebo nedostatočnosti rezerv.

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka. Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší aktuálny odhad rizika úmrtnosti, ktorý je nižší ako pôvodné úmrtnostné tabuľky platné v čase upísania produktov.

Odhad škodovosti. Odhad škodovosti sa používa pre pripoistenia a pre rôzne typy je uvedený v nasledovnej tabuľke:

V %	**31. decembra 2018**	**31. decembra 2017**
Pripoistenie úrazovej smrti	10%	10%
Pripoistenie trvalých následkov úrazu	15%	15%
Ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
Kritické choroby	45%	45%
Poistenie invalidity	20%	20%
Zdravotné pripoistenia	30%	30%

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Stornovanosť zmlúv. Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Pre prvé roky poistenia sa berú do výpočtu iba údaje z niekoľkých posledných rokov a nie kompletné historické údaje. Predpokladané percento stornovaných zmlúv je nasledovné:

	31.decembra 2018				31. decembra 2017			
V %	Bežné poistné (tradičné)	Bežné poistné (IŽP)	Jedno-razové poistné (tradičné)	Jedno-razové poistné (IŽP)	Bežné poistné (tradičné)	Bežné poistné (IŽP)	Jedno-razové poistné (tradičné)	Jedno-razové poistné (IŽP)
v 1. roku	27%	24%	6%	2%	26%	25%	6%	2%
v 2. roku	15%	12%	3%	6%	14%	12%	3%	6%
v 3. roku	12%	10%	3%	7%	11%	10%	3%	7%
v 4. roku	8%	11%	2%	14%	9%	12%	2%	7%
v 5. – 10. roku	7%	12%	2%	14%	7%	13%	3%	7%

Administratívne náklady a inflácia. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 2.0% (2017: 1.6%).

Predpoklad o nákladoch je stanovený na základe aktuálnych nákladov Spoločnosti. Pri výpočte technických (zillmerových) rezerv sa predpoklady o administratívnych nákladoch nepoužívajú.

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv v tradičnom životnom poistení k sú v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Účtovná hodnota rezerv znížená o DAC	57 393	58 476
Celková minimálna hodnota záväzkov	46 655	47 947
Prebytok	10 738	10 529

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 boli dostatočné a Spoločnosť nemusela dotvoriť dodatočné rezervy na krytie záväzkov v tradičnom životnom poistení.

Výsledky testu dostatočnosti rezerv v investičnom životnom poistení k sú v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Hodnota budúcich marží	2 794	2 536
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	1	47

Celková hodnota DAC a vnorených derivátov predstavuje súčet DACov investičného poistenia, bez tých, ktoré pripadajú na garantované účty (v produktoch investičného životného poistenia, kde je dojednanie garantovaného účtu umožnené), a hodnoty opcií a garancií. Keďže prideľovanie zisku je na investičných produktoch iba na garantovanom účte Dôchodok Plus a Dôchodok Benefit, a nie na investičných fondoch, je hodnota opcií a garancií v ich prípade v nulovej hodnote.

17 Záväzky z poistenia a zaistenia

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Záväzky z poistenia		
- Poistné	5 095	3 876
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 680	1 320
Záväzky zo zaistenia	554	452
Spolu	**7 329**	**5 648**

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

18 Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	31. decembra 2018	31.decembra 2017
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a daňovému úradu	309	315
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	331	301
- Odmeny	1 866	837
- Nevyčerpané dovolenky	435	503
Časové rozlíšenie	32	16
Sociálny fond	79	80
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	97	49
Záväzok voči Ministerstvu vnútra z PZP	891	793
Záväzok voči Ministerstvu financií z neživotného poistenia	63	62
Ostatné záväzky	754	976
Spolu	**4 857**	**3 932**

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

19 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaisťovateľom

Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaisťovateľom

	2018			2017		
V tisícoch EUR	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Zaslúžené poistné v						
- životnom poistení	9 552	-143	9 409	10 034	-119	9 915
- v neživotnom poistení	46 779	-3 764	43 015	42 524	-3 728	38 796
Spolu	**56 331**	**-3 907**	**52 424**	**52 558**	**-3 847**	**48 711**

19 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaisťovateľom (pokračovanie)

Predpísané poistné:

	2018			2017		
V tisícoch EUR	**Predpísané poistné**	**Zmena UPR**	**Zaslúžené poistné**	**Predpísané poistné**	**Zmena UPR**	**Zaslúžené poistné**
Predpísané poistné v						
- životnom poistení	9 424	128	9 552	9 894	140	10 034
- v neživotnom poistení	48 036	-1 257	46 779	43 221	-697	42 524
Spolu	**57 460**	**-1 129**	**56 331**	**53 115**	**-557**	**52 558**

20 Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Úrokové výnosy (AFS)	2 085	2 338
Zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	3 810	222
Súvisiace administratívne náklady	-16	-15
Spolu	**5 879**	**2 545**

21 Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených

Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených predstavujú realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok.

22 Ostatné výnosy

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	139	106
Zmena akumulovaného dlhu	217	214
Úroky z dlžného poistného	38	36
Prijaté náhrady mánk a škôd	11	28
Ostatné výnosy	135	112
Spolu	**540**	**496**

Zmena akumulovaného dlhu predstavuje úhrn predpísaných ale neuhradených poplatkov z poistných zmlúv investičného životného poistenia („actuarial funding").

23 Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

	2018			2017		
V tisícoch EUR	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**
V životnom poistení (bod 16 poznámok):						
- vyplatené poistné plnenia	6 818	-43	6 775	7 196	-3	7 193
- tieňové účtovníctvo	4 693	-	4 693	682	-	682
- prémie a zľavy	9	-	9	-	-	-
zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	-2 412	29	-2 383	664	-28	636
V neživotnom poistení (bod 16 poznámok):						
- vyplatené poistné plnenia	18 224	-1 082	17 142	17 365	-1 779	15 586
- vedľajšie náklady	1 380	-	1 380	1 658	-	1 658
- prémie a zľavy	148	-	148	226	-	226
zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	1 038	170	1 208	986	828	1 814
Spolu	**29 898**	**-926**	**28 972**	**28 777**	**-982**	**27 795**

24 Prevádzkové a ostatné náklady

Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy:

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Provízie	7 571	7 057
Mzdové náklady	150	158
Zákonné dôchodkové poistenie	22	23
Ostatné zákonné sociálne poistenie	29	30
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-76	65
Medzisúčet (Poznámka 7)	*7 696*	7 333
Marketingové služby	3 253	2 669
Ostatné obstarávacie náklady na poistné zmluvy	947	1 053
Spolu	**11 896**	**11 055**

24 Prevádzkové a ostatné náklady (pokračovanie)

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Správne náklady		
Ostatné mzdové náklady	6 441	5 137
Zákonné dôchodkové poistenie	937	729
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	144	134
Ostatné zákonné sociálne poistenie	1 241	967
Nájomné	762	925
Energie	272	255
Náklady na telekomunikačné služby	342	334
Náklady na audit	35	49
Iné poplatky audítorskej spoločnosti	1	-
Náklady na informačné technológie a služby	1 528	1 415
Náklady na externých pracovníkov	412	581
Poplatky peňažným ústavom	111	91
Náklady na školenia	124	115
Náklady na kopírovanie a tlač	114	118
Príspevok na stravovanie	104	86
Náklady na pohonné hmoty	69	65
Spotreba materiálu	119	125
Ostatná správna réžia	1 914	1 798
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami	-1 380	-1 658
Realokácia do investičných nákladov	-16	-15
Spolu správne náklady	**13 274**	**11 251**
Odpisy	1 263	968
Tvorba opravnej položky k podielom v dcérskych spoločnostiach	1	-
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním povinného zmluvného poistenia	1 015	886
Zákonný odvod súvisiaci s vykonávaním neživotného poistenia	1 112	591
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	426	563
Príspevky právnickým osobám	92	75
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	4	3
Ostatné náklady	799	646
Spolu ostatné náklady	**4 712**	**3 732**
Spolu	**29 882**	**26 038**

Náklady na audítorské a iné poradenské služby, ktoré poskytla audítorská spoločnosť a jej pridružené spoločnosti sú vykázané v položke Prevádzkové a ostatné náklady. Iné poplatky audítorskej firme v sume 1 188 EUR (2017: 396. EUR) sa týkali poskytnutia všeobecných školení.

25 Daň z príjmu

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Daň z príjmu splatná	584	47
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	1	-
Odložená daň	-396	-75
Spolu	**189**	**-28**

25 Daň z príjmu (pokračovanie)

V roku 2018 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21% (2017: 21%).

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Zisk pred zdanením	47	-1 044
Náklad na základe sadzby dane z príjmov	10	-219
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	180	198
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-1	-7
Daň spolu	**189**	**-28**

Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

	2017				**2018**			
V tisícoch EUR	**Stav k 1. januáru**	**Zaúčtované v hosp. výsledku**	**Zaúčtované v ostatnom súhrnnom výsledku**	**Stav k 31. decembru**	**Stav k 1. januáru**	**Zaúčtované v hosp. výsledku**	**Zaúčtované v ostatnom súhrnnom výsledku**	**Stav k 31. decembru**
Odložená daň z:								
- záväzkov	611	-8	-	603	603	278	-	881
- rezervy na nenahlásené poistné udalosti	444	26	-	470	470	49	-	519
- precenenia finančných investícií	-1 191	-	150	-1 041	-1 041	-	42	-999
- dlhodobého hmotného majetku	-38	6	-	-33	-33	13	-	-20
- opravných položiek	129	50	-	179	179	57	-	236
Spolu	**-45**	**73**	**150**	**178**	**178**	**396**	**42**	**616**

26 Vykazovanie o segmentoch

Spôsob účtovania o výsledkoch segmentov je konzistentný s účtovnými zásadami a metódami podľa IFRS uvedenými v bode 2 poznámok. Spoločnosť nemá transakcie medzi segmentmi. Predstavenstvo, ktoré má právomoc výkonného rozhodovacieho orgánu Spoločnosti, disponuje s informáciami pre účely jeho rozhodovania v rovnakom členení ako je vykázané nižšie.

Poistnými segmentmi v Spoločnosti sú: (a) neživotné poistenie (v rámci neživotného poistenia je zahrnuté aj zdravotné poistenie) a (b) životné poistenie.

	31. decembra 2018			31. decembra 2017		
V tisícoch EUR	**Životné poistenie**	**Neži-votné poistenie**	**Spolu**	**Životné poistenie**	**Neži-votné poistenie**	**Spolu**
Výnosy						
Zaslúžené poistné	9 552	46 779	56 331	10 034	42 524	52 558
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-143	-3 764	-3 907	-119	-3 728	-3 847
Čisté zaslúžené poistné	9 409	43 015	52 424	9 915	38 796	48 711
Výnosy z finančných nástrojov	1 772	296	2 068	2 055	268	2 323
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	3 800	10	3 810	154	68	222
Čisté výnosy / straty z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-706	-	-706	456	-	456
Provízie od zaisťovateľa	-	760	760	-	575	575
Výnosy zo servisných zmlúv	-	4	4	-	5	5
Ostatné výnosy	318	222	540	283	213	496
Spolu výnosy	**14 593**	**44 307**	**58 900**	**12 863**	**39 925**	**52 788**
Náklady						
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9 094	-19 878	-28 972	-8 511	-19 284	-27 795
Obstarávacie a správne náklady	-3 323	-21 847	-25 170	-3 502	-18 803	-22 305
Ostatné náklady	-170	-4 542	-4 712	-159	-3 573	-3 732
Spolu náklady	**-12 587**	**-46 267**	**-58 854**	**-12 172**	**-41 660**	**-53 832**
Hospodársky výsledok pred zdanením	**2 006**	**-1 960**	**47**	**691**	**-1 735**	**-1 044**
Daň z príjmu	-	-	-189	-	-	28
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	**-**	**-**	**-142**	**-**	**-**	**-1 016**
Aktíva	80 445	53 612	**134 057**	88 965	42 604	**131 569**
Záväzky	71 921	39 495	**111 416**	80 229	28 399	**108 628**
Kapitálové výdavky	117	1 404	**1 521**	63	1 421	**-1 043**

26 Vykazovanie o segmentoch (pokračovanie)

V členení podľa krajín:

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
Zaslúžené poistné v Českej republike	3 047	2 322
Zaslúžené poistné v Slovenskej republike	53 284	50 236
Spolu	**56 331**	**52 558**

Z hmotného majetku, nehmotného majetku a ostatného majetku uvedeného v bodoch 5, 6 poznámok sa nachádza v Českej republike hmotný a nehmotný majetok, ktorého zostatková hodnota k 31. decembru 2018 je 12 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 33 tis. EUR).

Ostatný hmotný majetok, nehmotný majetok a ostatný majetok uvedený v bodoch 5 a 6 poznámok sa nachádza v Slovenskej republike.

27 Riadenie finančného a poistného rizika

27.1 Popis systému riadenia rizík

Preberanie rizika je hlavnou činnosťou poisťovne. Spoločnosť pri výkone poisťovacej činnosti podstupuje niekoľko typov rizík, pričom najvýznamnejšie sú poistné riziká, finančné riziká, úverové riziko a operačné riziká. Predstavenstvo Spoločnosti aj v súlade so Solventnosťou II kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť Spoločnosti. Riadenie rizík má vplyv na všetky oblasti riadenia, a preto je ich súčasťou. Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie rizík tak, aby bola rovnováha medzi rizikami, návratnosťou investovaných prostriedkov a vlastným imaním Spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu Spoločnosti a podporovali udržateľný rast Spoločnosti. Výška kapitálu Spoločnosti je 22 641 tis. EUR (2017: 22 941 tis. EUR).

V zmysle vyššie uvedeného Spoločnosť má implementovaný ucelený systém nástrojov a opatrení, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie rozhodnutí z pohľadu riadenia rizík. Funkčnosť tohto systému je zabezpečovaná úsekom riadenia rizík a poistnej matematiky ako aj odborom vnútorného auditu.

Základným dokumentom riadenia rizík je rizikový apetít. Ten vyjadruje aké typy rizík, a v akej miere, je Spoločnosť ochotná podstúpiť. Rizikový apetít je vyjadrením predstavenstva Spoločnosti a odráža globálne mantinely, v ktorých sa má miera rizika pohybovať. Tie sú vyjadrené buď kvalitatívnymi vyjadreniami, alebo kvantitatívnymi hranicami. Rizikový apetít je prehodnocovaný aspoň raz ročne. Porovnanie aktuálneho rizikového profilu s rizikovým apetítom sa vykonáva na kvartálnej báze, avšak pre niektoré riziká je frekvencia vyhodnocovania vyššia.

Celkovou správou o stave prijatého rizika je Vlastné ohodnotenie rizík a solventnosti (ORSA – own risk and solvency assesment), ktorá popisuje stav podstúpeného rizika, jeho porovnanie s rizikovým apetítom, výsledky stresových scenárov, strategické riziká, vhodnosť použitých modelov a nástrojov merania rizika a výsledky kľúčových rizikových analýz.

Na monitorovanie rizika Spoločnosť používa hlavne nasledovné nástroje.
Ekonomický kapitál - interný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky
Požadovaná miera solventnosti (na princípoch Solventnosti II) – štandardný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky
Stupeň likvidity - monitorujúci pomer očakávaných výdavkov voči likvidným finančným prostriedkom
Analýza súladu medzi aktívami a technickými záväzkami Spoločnosti – sleduje všetky formy finančných rizík
Prehľad protistrán – zoznam protistrán vrátane expozície a ich kredibility

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

27.1 Popis systému riadenia rizík (pokračovanie)

Analýzy citlivosti, testy primeranosti technických rezerv – kontrola miery poistných rizík.
Analýza internej kontroly – posudzuje mieru zostatkového rizika a úroveň kontroly rizík

Výsledky analýz sú diskutované výborom pre riadenie rizík a investícií, ktorý slúži ako hlavný orgán pre vydávanie odporúčaní a rozhodnutí spojených s udržaním primeranej úrovne rizika. V prípade zistení prekročenia miery rizika výbor navrhuje opatrenia priamo, alebo požiada pracovníkov zodpovedných za dané riziko, aby našli spôsob zníženia miery rizika.

27.2 Poistné riziko

27.2.1 Poistné riziko v neživotnom poistení

Poistné riziko vzniká v dôsledku neurčitosti výšky a početnosti škôd vyplývajúcich z poistných a zaistných zmlúv. Rizikom je, že reálna výška škôd presiahne výšku škody očakávanú v poistnom respektíve technických rezervách.

Poistné riziko je riadené prostredníctvom diverzifikácie rizika cez veľký počet poistných zmlúv, pomocou upisovacích pravidiel a selekcie rizika a zaistnou stratégiou.

Upisovanie poistného rizika

Pri tvorbe upisovacích pravidiel a selekcii rizika má Spoločnosť nasledujúce ciele a stratégiu:
- stratégia na prijatie poistného rizika zahrňuje výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácii rizika,
- stanovenie rozsahu poistného rizika a jeho riadenie, vrátane mechanizmov na transfer rizika,
- systém na kontrolu procesov upisovania rizika (akceptovanie rizika, výber a schválenie rizika, použitie limitov a možností výberu),
- metódy na minimalizáciu koncentrácie určitých rizík, metódy na posúdenie a monitorovanie rizika, ako napríklad interné modely merania rizika, analýzy senzitivity a ich implementácia,
- metódy na sledovanie škodovosti a na obmedzenie alebo transfer rizika poisťovateľa,
- maximálne vruby rizika (rizikové limity),
- maximálna možná škoda a poistná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poistného.

Zaistenie

Prostredníctvom zaistenia postupuje Spoločnosť časť poistného rizika na zaisťovacie spoločnosti.
Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. Pomocou zaistenia sa Spoločnosť chráni pred extrémne veľkými škodami – katastrofické udalosti a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti.

Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:
- výška kapacity do akej chce Spoločnosť upisovať riziká,
- výška vlastného vrubu a rizikový apetít Spoločnosti,
- pomer proporčného a neproporčného zaistenia,
- rating zaisťovateľa.

Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaisťovacími spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.

Katastrofické udalosti

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Pre Spoločnosť predstavujú významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je nepravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky. Spoločnosť sa voči katastrofickým udalostiam chráni katastrofickým zaistením pre skupiny produktov poistenia majetku a cestovného poistenia.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

27.2 Poistné riziko (pokračovanie)

27.2.1 Poistné riziko v neživotnom poistení (pokračovanie)

Koncentrácia rizík

V rámci koncentrácie rizika Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia.

Rozloženie poistných súm v poistných zmluvách po jednotlivých krajoch ukazuje nasledujúca tabuľka:

V %	2018	2017
Bratislavský	28,52%	34,14%
Prešovský	5,44%	6,16%
Trenčiansky	4,69%	5,80%
Trnavský	5,02%	6,56%
Košický	6,25%	6,70%
Nitriansky	6,01%	7,07%
Banskobystrický	9,18%	13,27%
Územie SR – bez špecifikácie kraja	13,17%	5,41%
Žilinský	6,53%	6,62%
Svet	0,05%	0,00%
Európa	15,14%	8,27%
Spolu	**100,00%**	**100,00%**

V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31. decembru 2018 neboli platné žiadne poistné zmluvy, v ktorých by poistná suma na jedno miesto poistenia prevyšovala kapacitu zaistného programu, koncentrácia rizika na klienta nie je významná.

27.2.2 Poistné riziko v životnom poistení

V rámci životného poistenia Spoločnosť dojednáva dlhodobé poistené zmluvy pre prípad dožitia alebo úmrtia poisteného (alebo kombinácie oboch rizík). Spoločnosť ponúka produkty, kde výška plnenia je garantovaná – kapitálové poistenia, ako aj produkty, kde výška plnenia závisí od investičnej stratégie zvolenej klientom – investičné poistenia. K všetkým produktom je možné dojednať zdravotné a úrazové pripoistenia.

Poistné riziko vyplýva z neurčitosti očakávaných plnení, pričom tieto sú ovplyvňované úmrtnosťou poistného kmeňa, správaním klientov a to najmä v súvislosti so stornovanosťou poistných zmlúv, škodovosťou pripoistení a rizikom zmien vo výške operačných nákladov súvisiacich so životným poistením.

Riadenie poistného rizika

Spoločnosť riadi poistné riziko životných zmlúv pri tvorbe sadzieb, v procese upisovania a použitím zaistenia.

Pri tvorbe sadzieb Spoločnosť používa všetky významné cenotvorné faktory, pričom na stanovenie primeranej sadzby používa aktuálne štatistické údaje. Odhady rizika sú stanovené obozretne a podľa miery neistoty sú sadzby upravené o bezpečnostné prirážky. Spoločnosť analyzuje primeranosť poistného na kvartálnej báze.

Hlavnými nástrojmi pri riadení poistného rizika v procese upisovania sú zdravotný a finančný dotazník, ktoré sú používané na primeraný odhad rizika úmrtia a incidencie zdravotných a úrazových rizík, kompetencie pre akceptovanie rizika a poistné podmienky upravujúce výšku krytia a výluky z poistenia.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

27.2 Poistné riziko (pokračovanie)

27.2.2 Poistné riziko v životnom poistení (pokračovanie)

Na elimináciu vplyvu vysokého individuálneho rizika Spoločnosť využíva excedentné zaistenie. Spoločnosť zaisťuje riziko smrti, zdravotných a úrazových rizík.

V nasledujúcej tabuľke je prehľad koncentrácie rizika smrti podľa výšky poistného krytia na jednotlivé poistené osoby pred zaistením a po uplatnení zaistenia.

	2018		2017	
V tisícoch EUR	**Pred zaistením**	**Po zaistení**	**Pred zaistením**	**Po zaistení**
Poistná suma:				
0,0 - 2,5	20 952	21 028	22 438	22 483
2,5 - 5,0	27 636	27 942	29 195	29 608
5,0 - 7,5	12 799	12 770	13 641	13 633
7,5 - 10,0	12 432	13 865	12 931	13 505
10,0 - 15,0	9 831	15 484	10 471	16 830
15,0 - 20,0	7 072	1317	7 522	1 205
20,0 - 30,0	6 162	447	6 192	473
30,0 - 40,0	4 507	33	4 268	33
40,0 - 50,0	4 332	45	4 216	43
viac ako 50,0	9 081	173	7 719	114
Spolu	**114 804**	**93 104**	**118 593**	**97 927**

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku.

Spoločnosť vyhodnocuje mieru poistných rizík životného poistenia niekoľkými nástrojmi. Analýzy sa robia minimálne na štvrťročnej báze. V nasledujúcej tabuľke je uvedená analýza citlivosti trhovej hodnoty záväzkov (vykonaná ako súčasť testu primeranosti rezerv v životnom poistení) zo životného poistenia na zmenu úmrtnosti, škodovosti, stornovanosti a výšky nákladov.

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
*Trhová hodnota záväzkov **	46 655	47 947
Úmrtnosť a škodovosť +10%	47 113	48 391
Stornovanosť -10%	46 463	47 905
Inflácia nákladov +1%	47 169	48 631
Administratívne náklady +10%	47 395	48 954

** Čiastka predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných finančných tokov vypočítaných na základe výsledku testu dostatočnosti. Výška zaúčtovanej rezervy ponížená o DAC je 56 421 tis. EUR (Poznámka 16).*

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

27.3 Finančné riziká

Spoločnosť kryje svoje záväzky, vyplývajúce z poistnej činnosti, finančným majetkom. Pri investovaní peňažných prostriedkov na finančných trhoch podstupuje finančné riziká rovnako ako ostatné subjekty finančného trhu.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Hlavným finančným rizikom je skutočnosť, že výnosy z finančného majetku nebudú postačujúce na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, menové riziko a iné cenové riziko. Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

Základom riadenia finančných rizík je investičná stratégia, ktorá určuje limity pre umiestnenie finančného majetku tak, aby bolo zabezpečenie primerané rozloženiu finančného majetku, likvidita a bezpečnosť.

27.3.1 Trhové riziká

Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko zmeny trhových úrokových sadzieb respektíve výnosovej krivky a ich vplyv na výsledky Spoločnosti, ako aj na schopnosť kryť garancie vyplývajúce z poistných zmlúv. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poistných zmlúv v životnom poistení sú modelované štvrťročne. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku najmä pri dlhodobých poistných zmluvách životného poistenia, kde sú garancie úrokovej miery. Pri poklese úrokových mier je Spoločnosť vystavená riziku, že nebude schopná dosahovať výnosy z investícií, ktoré garantuje svojim poistencom. Spoločnosť sa snaží úrokové riziko znižovať investovaním do majetku s dlhšou dobou splatnosti, čím dokáže pokryť garancie na čo najdlhšie obdobie.

V nasledujúcej analýze citlivosti je vyčíslený vplyv zmeny úrokových sadzieb na hospodársky výsledok pred zdanením a na ostatné súhrnné zisky a straty pred zdanením.

	2018		2017	
V tisícoch EUR	**Vplyv na hospodársky výsledok**	**Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty**	**Vplyv na hospodársky výsledok**	**Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty**
Zmena trhovej úrokovej miery o				
+ 100 bp	-1 353	-6 216	-1 770	-5 236
- 100 bp	2 348	6 975	1 929	5 821

Menové riziko

Menové riziko je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť riadi toto riziko zosúlaďovaním výšky investičného majetku a záväzkov v jednotlivých menách. Spoločnosť má k 31.12.2018 finančný majetok alebo záväzky aj v USD a CZK. Dopad zmeny kurzu o 10% na hospodársky výsledok je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

	2018		
V tisícoch EUR	**Hodnota finančného majetku v cudzej mene**	**Hodnota záväzkov v cudzej mene**	**Vplyv na hospodársky výsledok**
Zmena hodnoty EUR o 10% voči			
USD	23	0	+/- 2,3
CZK	998	606	+/- 39,3

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

27.3 Finančné riziká (pokračovanie)

27.3.1 Trhové riziká (pokračovanie)

Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z rizika úrokovej sadzby alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Cenové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu. Neočakávané pohyby v cenách akcií môžu negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu investícií Spoločnosti. Tieto aktíva sa investujú s cieľom splnenia povinností voči majiteľom poistných zmlúv životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poistných záväzkov.

	2018		2017	
V tisícoch EUR	**Vplyv na hospodársky výsledok**	**Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty**	**Vplyv na hospodársky výsledok**	**Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty**
Zmena ceny podielov v investičných fondoch				
-/+ 10%	-	+/- 17,2	-	+/- 45,8

27.3.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná uhrádzať splatné záväzky riadne a včas. Pre Spoločnosť je veľmi dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Toto, okrem stanovenia minimálnych limitov na dodržiavanie likvidity, Spoločnosť zabezpečuje držaním hotovosti a likvidného majetku tak, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom sa snaží nakupovať investičný majetok s podobnou dobou splatnosti, akú majú záväzky z poistenia týmto majetkom kryté. Párovaním majetku a záväzkov na základe ich splatnosti Spoločnosť minimalizuje riziko nedostatočnej likvidity. Krátkodobé záväzky Spoločnosť kryje termínovanými vkladmi a krátkodobými cennými papiermi. V prípade realizácie neočakávaných výdavkov je Spoločnosť schopná v priebehu niekoľkých dní zmeniť formu investícií z cenných papierov na hotovosť a pokryť tak neočakávané nároky.

Riziko likvidity ukazujú nasledujúce tabuľky. V prvých rokoch sú peňažné toky z majetku vysoké vplyvom termínovaných vkladov a splatných cenných papierov. Navyše peňažné toky do Spoločnosti vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení prevyšujú peňažné toky zo Spoločnosti vyplývajúce zo záväzkov zo zmlúv v životnom poistení. Tieto finančné prostriedky musia byť Spoločnosťou reinvestované, aby bolo zabezpečené krytie záväzkov z poistných zmlúv s dlhšou splatnosťou, ako je splatnosť investícií. Spoločnosť sa snaží investovať finančné prostriedky dlhodobo a tým dosiahnuť lepšie párovanie (vyššiu zhodu) doby do splatnosti majetku a záväzkov.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

27.3 Finančné riziká (pokračovanie)

27.3.2 Riziko likvidity (pokračovanie)

Analýza splatnosti finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2018 - očakávané peňažné toky:

V tisícoch EUR	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	9 412	17 384	38 229	30 595	95 620
Finančné prostriedky investované v mene poistených	19	186	575	7 667	8 447
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	1 025	273	-	-	1 298
Pohľadávky	6 054	-	-	-	6 054
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15 880	-	-	-	15 880
Spolu	**32 390**	**17 843**	**38 804**	**38 262**	**127 299**
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	29 420	16 497	15 118	37 490	98 525
Záväzky z poistenia a zaistenia	7 358	-	-	-	9 433
Spolu	**36 778**	**16 497**	**15 118**	**37 490**	**107 958**

Analýza splatnosti finančných aktív a diskontovaných záväzkov k 31. decembru 2017 - očakávané peňažné toky:

V tisícoch EUR	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	20 519	19 063	43 899	14 330	97 811
Finančné prostriedky investované v mene poistených	17	138	533	8 146	8 834
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	1 240	221	-	-	1 461
Pohľadávky	4 565	-	-	-	4 565
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12 644	-	-	-	12 644
Spolu	**38 985**	**19 422**	**44 432**	**22 476**	**125 315**
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	29 356	14 744	14 838	39 902	98 840
Záväzky z poistenia a zaistenia	5 648	-	-	-	5 648
Spolu	**35 004**	**14 744**	**14 838**	**39 902**	**104 488**

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

27.3 Finančné riziká (pokračovanie)

27.3.3 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko nesplatenia pohľadávky Spoločnosti. Pri krytí záväzkov vyplývajúcich z poistenia existujú 2 základné zdroje úverového rizika: riziko týkajúce sa majetku vyplývajúceho zo zaistenia a riziko týkajúce sa finančného majetku. Pri zaistení ide o riziko, že zaisťovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Spoločnosť bude musieť znášať aj vrub zaisťovateľa. Preto si Spoločnosť vyberá zaisťovateľa s vysokým úverovým ratingom.

Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Spoločnosť ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Spoločnosť snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálne banky a vlády štátov európskej únie alebo kde je garancia štátu na splatenie záväzku alebo do finančných nástrojov dostatočne dobre zabezpečených a emitovaných spoločnosťami (prevažne bankami) s vysokým ratingom od renomovaných ratingových agentúr. Úverová kvalita majetku je analyzovaná v bodoch č. 9, 11 a 13 poznámok.

28 Riadenie kapitálu

Smernice Európskej únie a slovenské zákony požadujú, aby poisťovne počas celej doby svojej činnosti trvale zabezpečovali vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Túto schopnosť je každá poisťovňa povinná zabezpečiť dodržiavaním vlastných zdrojov najmenej vo výške kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Vlastné zdroje poisťovne tvoria základné vlastné zdroje poisťovne a dodatkové vlastné zdroje poisťovne. Základné vlastné zdroje sú tvorené prebytkom aktív nad záväzkami ocenenými na ekonomickom princípe, zníženým o hodnotu vlastných akcií. Dodatkové vlastné zdroje poisťovne tvoria položky, iné ako základné vlastné zdroje, ktoré sa môžu použiť na krytie strát poisťovne ako napríklad nesplatené základné imanie, akreditívy, záruky a iné právne záväzné prísľuby prijaté poisťovňou.

Kapitálová požiadavka na solventnosť zodpovedá hodnote rizika s hladinou spoľahlivosti 99,5% v časovom horizonte jedného roka. Pri jej výpočte poisťovňa počíta z nasledovnými rizikami:

- upisovacie riziko neživotného poistenia,
- upisovacie riziko životného poistenia,
- upisovacie riziko zdravotného poistenia,
- trhové riziko,
- kreditné riziko,
- operačné riziko,
- riziko spojené s nehmotnými aktívami

pričom na určenie ich výšky poisťovňa používa štandardný vzorec.

Poisťovňa taktiež sleduje krytie minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť použiteľnými základnými vlastnými zdrojmi. Minimálna kapitálová požiadavka zodpovedá riziku straty s hladinou spoľahlivosti 85% v časovom horizonte jedného roka a je určená lineárnou metódou. Jej výška je následne upravená o limity vyplývajúce z výšky Kapitálovej požiadavky na solventnosť a absolútnou spodnou hranicou, ktorá je stanovená na úrovni 3,7 mil. EUR pre životné a 3,7 mil. EUR pre neživotné poistenie.

Spoločnosť priebežne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov, pričom úplný výpočet solventnosti prebieha minimálne 4 krát ročne na základe informácií poskytnutých interne vedeniu Spoločnosti. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky tak boli splnené. Výška vlastných zdrojov Spoločnosti predstavovala k 31.12.2018 26 129 tis. EUR (k 31.12.2017: 28 229 tis. EUR).

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2018 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1.1.2016.

29 Ostatné finančné povinnosti

Budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu predstavujú:

V tisícoch EUR	**2018**	**2017**
do 1 roka	259	183
od 1 roka do 5 rokov	1 448	1 627
viac ako 5 rokov	0	81
Spolu	**1 707**	**1 891**

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2017, 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2017, 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, respektíve 2018.

30 Triedy finančného majetku

Odsúhlasenie tried finančného majetku tak ako je vykázaný v súvahe s kategóriami oceňovania podľa IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" je v nasledujúcej tabuľke:

	31. decembra 2018				**31. decembra 2017**			
V tisícoch EUR	**Určený na predaj**	**Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok**	**Úvery a pohľadávky**	**Poistné zmluvy a zaistenie**	**Určený na predaj**	**Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok**	**Úvery a pohľadávky**	**Poistné zmluvy a zaistenie**
Dlhopisy	90 776	-	-	-	87 670	-	-	-
Termínované vklady v bankách	4 671	-	-	-	9 683	-	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	172	8 447	-	-	458	8 834	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	-	-	5 457	-	-	-	3 934
Sprostredkovatelia	-	-	-	16	-	-	-	15
Pohľadávky z regresov	-	-	-	140	-	-	-	171
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	132	-	-	-	72
Ostatné pohľadávky	-	-	-	308	-	-	-	374
Podiel zaisťovateľov na rezervách	-	-	-	1 299	-	-	-	1 462
Bankové účty	-	-	15 879	-	-	-	12 642	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	-	-	1	-	-	-	2	-
Spolu	**95 619**	**8 447**	**15 880**	**7 352**	**97 811**	**8 834**	**12 644**	**6 028**

31 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Podľa významnosti vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov sa finančné nástroje klasifikujú do troch úrovní. Úroveň 1 predstavuje ceny kótované na aktívnom trhu a úroveň 2 predstavuje model oceňovania so vstupnými parametrami pozorovateľnými na trhu.

	31. decembra 2018			31. decembra 2017		
V tisícoch EUR	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Dlhopisy	90 776	-	-	87 670	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	-	8 447	-	-	8 834	-
Podielové jednotky v investičných fondoch ostatné	172	-	-	458	-	-
Budovy a pozemky	-	-	119	-	-	85

	31. decembra 2018			31. decembra 2017		
V tisícoch EUR	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Štátne dlhopisy v rámci EÚ	74 349	-	-	74 448	-	-
Podnikové dlhopisy	16 427	-	-	13 222	-	-
Spolu	**90 776**	**-**	**-**	**87 670**	**-**	**-**

Spoločnosť vykazuje v úrovni 1 finančné aktíva, ktoré sú kótované na burze a transakcie sa vyskytujú denne alebo aspoň počas 90 % obchodných dní.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2:
Pre stanovenie cien všetkých cenných papierov, ktoré tvoria portfólio Spoločnosti, použila Spoločnosť kótované ceny na aktívnych trhoch.

(b) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

	2018				2017			
V tisícoch EUR	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Účtovná hodnota**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Účtovná hodnota**
Aktíva								
Termínované vklady v bankách	-	4 671	-	4 671	-	9 683	-	9 683
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	15 880	-	15 880	-	12 644	-	12 644

Reálna hodnota zodpovedá účtovnej hodnote.

32 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoba sa považuje za spriaznenú, ak jedna strana má možnosť kontrolovať alebo má podstatný vplyv na finančné a operatívne rozhodnutia inej osoby, alebo taká, ktorá spolu so Spoločnosťou pod takúto osobu spadá. Spriaznenými osobami sa pre Spoločnosť rozumejú dcérska spoločnosť, materská spoločnosť a spoločnosti pod jej kontrolou, vrátane Union zdravotná poisťovňa, a.s., a predstavenstvo Spoločnosti a dozorná rada.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Achmea B.V., Handelsweg 2, 3707NH Zeist, Holandsko. Spoločnosť Achmea B.V. je registrovaná v Obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Utrecht a okolie, Holandsko, pod číslom 33235189. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať priamo v sídle Achmea B.V. alebo na internetovej stránke www.achmea.com.

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je Vereniging Achmea.

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. decembra 2018			31. decembra 2017		
V tisícoch EUR	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
Zostatky so spriaznenými stranami						
Pohľadávky	-	27	-	2	-	-
Záväzky	-	49	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	-	0	-	-	62	-
Záväzky z nevyplatených miezd	-	-	23	-	-	32

	2018			2017		
V tisícoch EUR	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
Transakcie so spriaznenými stranami						
Podiel zaisťovateľa na predpísanom poistnom	-	663	-	-	614	-
Podiel zaisťovateľa na vyplatených poistných plneniach	-	646	-	-	595	-
Náklady na poistné plnenia	-	289	-	-	223	-
Vyplatené základné mzdy	-	-	383	-	-	452
Vyplatené odmeny a bonusy	-	-	63	-	-	41
Zákonné dôchodkové poistenie	-	-	37	-	-	36
Iné zákonné sociálne poistenie	-	-	68	-	-	72
Doplnkové dôchodkové poistenie	-	-	26	-	-	23

Spoločnosť nemá voči spriazneným stranám povinnosti vyplývajúce z nevypovedateľných zmlúv. Kľúčové vedenie uvedené v tabuľke predstavuje členov predstavenstva. Členovia dozornej rady nepoberajú za svoju činnosť žiadnu finančnú odmenu. Spoločnosť využíva služby zaistenia pomocou Achmea Reinsurance a Achmea Schadeverzekeringen N.V., pričom sa jedná o poistenie asistenčných služieb. K 31. decembru 2018 neexistovali žiadne vzájomné pohľadávky, záväzky, výnosy a náklady medzi Union poisťovňou, a.s. a dcérskou spoločnosťou.

33 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali žiadne udalosti, ktoré by vyžadovali zverejnenie alebo úpravu účtovnej závierky.

Deň zostavenia účtovnej závierky a jej schválenia na zverejnenie	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky
19.3.2019	Marinus Johannes Scholten Člen predstavenstva Elena Májeková Členka predstavenstva	Ľuboslava Rusoňová