



VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2009

Union poisťovňa, a. s.
Bajkalská 29/A
813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

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

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Rok 2009 bol všeobecne spájaný s pojmom „svetovej hospodárskej krízy“, ktorá negatívne ovplyvnila aj slovenský poistný trh v počte nových poistných zmlúv, počte odkupov životného poistenia a samozrejme tým aj v celkovom finančnom vyjadrení.

Napriek tomuto všeobecne nepriaznivému trendu si Union poisťovňa, a. s., (ďalej len Union) zlepšila trhovú podiel v životnom poistení a v poistnom celkom.

Rok 2009 možno pre Union nazvať aj „rokom návratu“ z pohľadu nášho návratu na trh poistenia motorových vozidiel. Urobili sme tak po zvážení celkového objemu poistného na trhu v poistení motorových vozidiel v rámci neživotného poistenia a ďalších možných synergických efektov s tým spojených, vrátane krížového predaja produktov. Náš vstup na trh bol sprevádzaný reklamnou kampaňou, ktorá získala ocenenie v prestížnej medzinárodnej súťaži.

Zmysel a efekt poistenia vôbec, a najmä poistenia insolventnosti cestovných kancelárií, sme preukázali pri najväčšej poistnej udalosti tohto druhu v histórii novodobého poisťovníctva v Čechách a na Slovensku, keď sme v rekordne krátkom čase vyplatili náhradu škody klientom skrachovanej cestovnej kancelárie.

Som rád, že ani rok 2009 nebol pre Union výnimkou v získavaní ocenení v súťaži finančných produktov od jej založenia, a verím, že inovatívnosť našich zamestnancov je dobrou zárukou pokračovania tohto trendu v budúcnosti.

Na záver by som rád poďakoval našim dlhoročným klientom za lojalnosť a novým klientom za preukázanú dôveru, akcionárom za podporu nášho rozvoja a všetkým zamestnancom a spolupracujúcim obchodným sieťam za úspešný predaj našich produktov a servis klientom.

Tibor Bôrik
predseda predstavenstva

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 je od roku 1997 dcérskou spoločnosťou najväčšej holandskej poisťovacej skupiny Eureko B. V. Táto skutočnosť umožňuje Unionu čerpať rozsiahle skúsenosti a know-how zo všetkých druhov poistenia z viacerých krajín Európy.

Union je vedúcou poisťovňou v oblasti cestovného poistenia ako aj priekopníkom v oblasti individuálneho zdravotného poistenia. Má silné postavenie vo vybraných segmentoch neživotného poistenia, ako aj rastúci kmeň životného a individuálneho zdravotného poistenia. V spolupráci so sesterskou spoločnosťou Union zdravotná poisťovňa, a. s., ponúka Union na trhu komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie.

V oblasti distribúcie produktov Union uplatňuje princíp predaja cez viacero odbytových kanálov. Distribučná paleta zahŕňa vlastné predajné siete (pre individuálnu aj firemnú klientelu), distribúciu prostredníctvom maklérov, zákazníckeho centra, priamy predaj cez internet, mobilné telefóny (SMS poistenie). Okrem toho pri predaji cestovného poistenia spolupracujeme s najväčším počtom cestovných kancelárií po celom Slovensku a úspešne rozvíjame tieto aktivity aj v susednej Českej republike.

Union je stabilným zamestnávateľom, ktorý mal koncom roka 2009 381 zamestnancov, vrátane zamestnancov vlastnej predajnej siete zastúpenej vo všetkých regiónoch SR. Popri tom disponoval sieťou 308 výhradných sprostredkovateľov poistenia.

Činnosť Unionu nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Poslanie

Vytvárať hodnoty pre klientov, akcionárov, zamestnancov a distribučných partnerov za trvale transparentného a etického vzťahu.

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

Stratégia

Dlhodobé zlepšovanie ziskovosti dosahuje Union prostredníctvom kombinácie kontrolovaného rastu a výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti. V roku 2009 sa poisťovňa zamerala na stabilizáciu v oblasti už etablovaných druhov poistenia vrátane rozvíjajúceho sa individuálneho zdravotného poistenia. V septembri 2009 vstupom na trh poistenia motorových vozidiel Union rozšíril ponuku v oblasti neživotného poistenia.

Konkrétne:

- udržiavať si dôveru a lojalitu klientov prostredníctvom pokračujúceho poskytovania rýchlych a spoľahlivých služieb, zamerať sa na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez excelentnú kvalitu služieb, pokračovať v inovovaní, zavádzaní nových produktov a metód distribúcie na trh,
- pokračovať v posilňovaní vzťahov so sprostredkovateľmi poistenia,

- 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 udržiavať vedúce postavenie na trhu cestovného poistenia,
- pokračovať v rozvoji individuálneho zdravotného poistenia – byť naďalej tvorcom trhu,
- vybudovať relevantné portfólio poistenia motorových vozidiel s cieľom ponúkať ďalších produktových riešení,
- posilňovať spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., s cieľom poskytovať komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie,
- sledovať príležitosti na vhodné akvizície a postupným, kontrolovaným spôsobom rozširovať pôsobenie vo vybraných segmentoch českého trhu.

Rok 2009 v skratke

- napriek kríze v ekonomike a vstupným nákladom v súvislosti so zavedením poistenia motorových vozidiel sa podarilo udržať mierny zisk, a to 16 tis. EUR,
- solventnosť poisťovne takmer dvojnásobne prekračuje jej požadovanú mieru,
- hrubé predpísané poistné predstavovalo 35,7 mil. EUR,
- priamy predaj cez internet medziročne vzrástol o 42% a prostredníctvom SMS mobilných telefónov 32%,
- Union si zachováva vedúcu pozíciu na trhu v segmente cestovného poistenia,
- v rekordne rýchlom čase sme odškodnili všetkých poškodených klientov (viac ako 13 600 klientov) cestovných kancelárií TOMI TOUR, s. r. o. (so sídlami v Čechách a na Slovensku) a vyplátili klientom poistné plnenia vo výške 7,0 mil. EUR,
- pokračujeme v expanzii v cestovnom poistení na českom trhu (+35% oproti 2008),
- nový impulz pre celkový rast predstavuje vstup na trh poistenia motorových vozidiel s oboma druhmi poistenia – povinné zmluvné poistenie vozidiel a havarijné poistenie,
- reklamná kampaň na uvedenie motorového poistenia „Ružoví kukláči“ získala ocenenie v prestížnej medzinárodnej súťaži reklamy Zlatá Pecka,
- v súťaži finančných produktov Zlatá Minca naša novinka „Celoročné cestovné poistenie online“ získalo ocenenie Objav roka 2009.

Vyhodnotenie roku 2009

Môžeme konštatovať, že napriek krízovej situácii vo svetovej a taktiež slovenskej ekonomike sa nám podarilo zachovať prijateľnú úroveň hlavných obchodných ukazovateľov, udržať kladný hospodársky výsledok, a to aj po zohľadnení dvoch mimoriadnych udalostí: úspešnej likvidácii najväčšej poistnej udalosti v oblasti poistenia pre prípad úpadku cestovnej kancelárie na česko-slovenskom trhu za posledných desať rokov, kde poistné plnenia presiahli čiastku 7 mil. EUR a vstupu Unionu do segmentu poistenia motorových vozidiel spojeného s významnými štartovacími nákladmi. Teší nás, že sú oblasti, ktoré aj počas nepriaznivej ekonomickej klímy dokázali výrazne napredovať. Sú to progresívne odvetvia poistenia cez internet a SMS mobilných telefónov.

V **cestovnom poistení** je poisťovňa Union naďalej voľbou číslo jedna, naše vedúce postavenie na trhu sme si udržali. Hrubé predpísané poistné v porovnaní s úspešným rokom 2008 v dôsledku všeobecného nepriaznivého vývoja v cestovnom ruchu mierne pokleslo. Stabilizovanie výsledku sme dosiahli nielen vďaka pretrvávajúcim dobrým vzťahom s cestovnými kanceláriami a predaju prostredníctvom našej siete pobočiek, ale aj s príspevom rýchlo rastúceho priameho predaja prostredníctvom internetu, kde medziročný nárast predstavoval nadpriemerných 39%.

V tradícii inovatívnosti sme v roku 2009 priniesli na trh nový produkt celoročného cestovného poistenia online, ktoré si získalo množstvo fanúšikov a taktiež ocenenie Objav roka v súťaži Zlatá minca 2009.

Súčasťou cestovného poistenia je aj horské poistenie (poistenie nákladov na zásah horskej záchrannej služby), ktoré si klienti obľúbili a hojne ho aj využívajú.

Naše inovatívne **cestovné a horské poistenie prostredníctvom SMS** (mobilných telefónov) si nachádza stále viac a viac priaznivcov. Je to unikátny produkt, ktorý klientovi dáva skutočnú „pridanú hodnotu“ vo forme možnosti zabezpečiť si poistenie doslova kdekoľvek a na poslednú chvíľu.

Naše ambície v oblasti **cestovného poistenia na trhu v Českej republike** potvrdil ďalší nárast predpísaného poistného, ktorý dosiahol 35% v porovnaní s rokom 2008. Tento významný pozitívny posun na susednom českom trhu, napriek zložitým ekonomickým podmienkam, bol dosiahnutý aj vďaka faktu, že Union poisťovňa potvrdila svoju finančnú silu a seriózny prístup ku klientom, keď v rekordne rýchlom čase odškodnila všetkých poškodených klientov (viac ako 13 600 klientov) insolventných cestovných kancelárií TOMI TOUR, s. r. o. (so sídlami v Čechách a na Slovensku) a vyplatila týmto klientom poistné plnenia vo výške 7,0 mil. EUR.

Obdobne ako na celkovom poistnom trhu na Slovensku v ostatných druhoch **neživotného poistenia** nedošlo v roku 2009 k nárastu poistného. Pozitívne výnimky tvoria segmenty individuálneho zdravotného poistenia a obzvlášť vysoký nárast sme taktiež zaznamenali v úrazovom poistení.

Kmeň **individuálneho zdravotného poistenia** sa nám aj v roku 2009 podarilo rozvíjať, čo nám umožnilo udržať si v tomto segmente na trhu prvenstvo. Najväčší podiel na tom má poistenie liečebných nákladov cudzincov na Slovensku. Veľmi sľubný rozvoj zaznamenal aj produkt poistenia ušlého zárobku.

S cieľom nadviazať na doterajšie úspechy Union poisťovňa v septembri 2009 vstúpila na trh **poistenia motorových vozidiel** s oboma druhmi poistenia – povinným zmluvným poistením a havarijným poistením vozidiel, čím zároveň skompletizovala svoju ponuku v oblasti neživotného poistenia pre občanov a firmy. Tento vstup bol sprevádzaný progresívnymi marketingovými aktivitami, ktoré napomohli získaniu zákazníkov zo zacielených segmentov. Svoju inovatívnosť Union podčiarkol zavedením úplne nového kritéria pre stanovenie poistných sadzieb na slovenskom poistnom trhu, a to hmotnosti vozidla.

Predpísané poistné v **životnom poistení** sa podarilo stabilizovať na úrovni roku 2008. Potešujúce je, že v porovnaní s vývojom poistného trhu životného poistenia je to lepší výsledok a zároveň náš trhový podiel vzrástol. Veľmi dobre sa vyvíjal aj ukazovateľ hodnoty nového obchodu, ktorý priaznivo ovplyvňuje technický výsledok životného poistenia.

Ambície a ciele na nasledujúce obdobie

Jedným z cieľov Unionu je udržať si dominantné postavenie v segmente **cestovného poistenia** vďaka vysokej úrovni služieb a spoľahlivosti, ktoré sa preukázali aj v súvislosti s likvidáciou poistnej udalosti, týkajúcej insolventnosti cestovnej kancelárie TOMI TOUR.

Význam e-commerce poistenia nás utvrdzuje naďalej venovať zvýšenú pozornosť internetovému predaju, ako aj inovatívne predaju cestovného poistenia cez mobilný telefón (SMS poistenie) v sieťach operátorov na Slovensku. Vďaka zvýšenej intenzite spolupráce s českými tour operátormi a rozvoju priameho predaja cestovného poistenia cez internet aj v Českej republike predpokladáme ďalšie zvýšenie trhového podielu.

V **neživotnom poistení** pokračujeme v našom zameraní sa na trh malých a stredných podnikov ako aj občanov s osvedčenou produktovou ponukou a teraz už aj rozšírenú o oba druhy poistenia motorových vozidiel – povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie. Upevňujeme našu vedúcu pozíciu v individuálnom zdravotnom poistení nielen prostredníctvom svojich tradičných predajných kanálov, ale aj intenzívnou spoluprácou so sesterskou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., ktorá túto triedu poistenia bude naďalej distribuovať.

V **životnom poistení** sa ďalej budeme zameriavať na zlepšenie výkonnosti vlastnej predajnej siete a skvalitňovanie predaja cez maklérske siete. Zvýšenú pozornosť budeme venovať transparentnosti predaja našich produktov. Naším cieľom sú dlhodobé korektné vzťahy s klientom, a preto rozvíjame aktivity vedúce k udržaniu poistných zmlúv.

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

V oblasti CRM – Customer Relationship Management – chceme prehĺbovať vnímanie a chápanie potrieb jednotlivých skupín klientov a byť tak schopní poskytnúť im riešenia šité na mieru. Propagáciou posilnenej spoločnej značky Union budeme aj naďalej zvyšovať lojalitu zákazníkov a podporovať rozvoj oboch sesterských poisťovní Union.

Spoločenská zodpovednosť firiem (Corporate Social Responsibility)

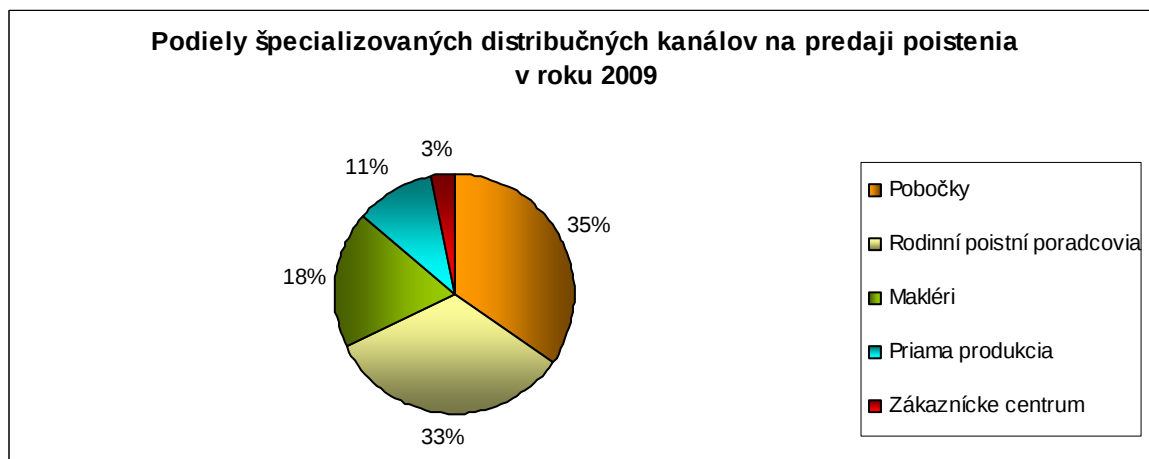
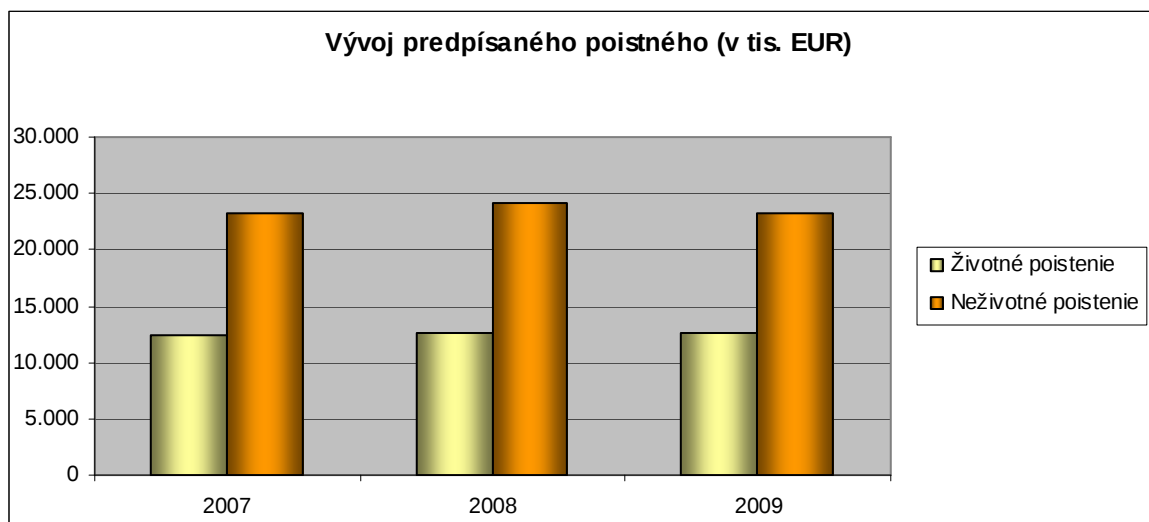
Union zastáva filozofiu pozitívnej interakcie so spoločenským prostredím a jeho obchodná politika podporuje túto interakciu cez účasť v špecifických projektoch a organizáciách alebo ich podporovaním.

Union podporuje najmä vzdelávanie mladých ľudí v oblasti základov podnikania a ekonomiky. Toto sa realizuje vo forme aktívneho partnerstva medzi podnikmi a školami prostredníctvom spoločnosti Junior Achievement SR (časť Junior Achievement International), ktorej je Union dlhoročným podporovateľom.

Union je aktívnym členom Central European Corporate Governance Association (Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločnosti), ktorá spravuje a implementuje do praxe Kódex správy a riadenia spoločnosti na Slovensku prostredníctvom rôznych aktivít aj v spolupráci s Národnou bankou Slovenska.

Vývoj celkového predpísaného poistného (v tis. EUR)

Rok	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
2007	12 415	23 310	35 725
2008	12 689	24 182	36 872
2009	12 566	23 180	35 746



Registračné údaje Union poisťovne, a. s.

Union poisťovňa, a. s.
Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

Telefón: 0850 111 211
E-mail: union.direct@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 2020800353
DIČ: 2020800353

Základné imanie: 12 948 000 EUR
390 000 ks akcií na meno, zaknihované, menovitá hodnota 33,20 EUR /akcia

Podiel akcionárov na základnom imaní:
97,55% EUREKO B. V.
2,45% ostatné právnické a fyzické osoby

Orgány spoločnosti v roku 2009

Valné zhromaždenie

Dozorná rada

Willem Antonius Jozef van Duin	predseda do 18.6.2009
Jacobus Maria Buckens	predseda od 19.6.2009
Frederik Hoogerbrug	člen
Maurice Theodoor Zurhake	člen
Marco Teun Heijndijk	člen
Dušan Zemánek	člen
Viera Poludvorná	člen

Predstavenstvo

Tibor Bôrik	predseda
Elena Májeková	člen
Martin Hargaš	člen
Boris Masloviec	člen
Kenneth Edward Hickey	člen

Organizačná štruktúra k 31.12.2009

Sekcia generálneho riaditeľa
Sekretariát generálneho riaditeľa
Odbor riadenia ľudských zdrojov
Odbor zaistenia
Odbor vnútornej kontroly

Sekcia ekonomiky a informatiky
Odbor inkasa
Investičný manažér
Úsek vnútorných služieb
Úsek účtovníctva a controllingu
Úsek informatiky

Sekcia neživotného poistenia
Úsek zdravotného poistenia
Úsek neživotného poistenia
Úsek správy neživotného poistenia
Úsek likvidácie poisťných udalostí v neživotnom poistení
Úsek zákaznícke centrum

Sekcia životného poistenia a právnych činností
Úsek životného poistenia
Odbor právny

Sekcia obchodu a marketingu
Úsek marketingu
Úsek priameho predaja poistenia
Úsek predaja maklérimi

Skupina Eureka

Eureka je medzinárodná finančná skupina registrovaná v Holandsku, poskytujúca finančné služby, ktorej hlavnou činnosťou je poisťovníctvo.

Má spoločnosti v 11 krajinách s viac ako 20 000 zamestnancami. Skupina Eureka ponúka široké spektrum poistení – životné a neživotné, dôchodkové produkty, zdravotné poistenie, ako aj správu aktív a bankovníctvo. Jeho hlavnými akcionármi je Asociácia Achmea a Rabobank. Celkové aktíva Eureka predstavujú viac než 93 miliárd EUR.

Filozofiou Eureka je vybudovať integrovanú celoeurópsku skupinu, skladajúcu sa z lídrov na trhoch, kde pôsobia jej spoločnosti.

Skupina v súčasnosti zahŕňa:

- **Achmea, Holandsko a Luxembursko:** ponúka firemným aj individuálnym klientom v krajinách Beneluxu širokú škálu poisťovacích, bankových, hypotekárnych produktov a iných súvisiacich služieb. V súčasnosti je Achmea jednotkou na holandskom trhu poistenia. www.achmea.nl
- **Avéro Insurance, Belgicko:** významný hráč na trhu so širokou ponukou produktov neživotného poistenia pre fyzické aj právnické osoby. Spoločnosť významne pôsobí aj v oblasti poistenia prepravy. www.averob.be
- **Eureka Romania, Rumunsko:** ponúka širokú škálu produktov a služieb životného, neživotného a zdravotného poistenia. Pôvodne pôsobilo na trhu ako Interamerican, vo februári 2009 spoločnosť zmenila značku na Eureka. Je lídrom na trhu zdravotného poistenia. Je navyše lídrom v zavádzaní inovatívnych produktov na rumunskom poistnom trhu a trhu dôchodkového poistenia. www.eureka.ro
- **Eureka Sigorta, Turecko:** je poisťovňa, ktorá ponúka širokú škálu produktov neživotného poistenia. Podiel Eureka v jej neživotnom poistení tvorí 80%. www.eurekosingorta.com.tr
- **Friends First, Írsko:** poskytuje dôchodkové poistenie, investičné produkty a životné poistenie. www.friendsfirst.ie
- **Império, Francúzsko:** je aktívna v špecializovanom segmente portugalskej komunity na francúzskom trhu životného poistenia. www.imperio.fr
- **Interamerican, Grécko:** pôsobí v Grécku už viac ako 37 rokov a jej značka je synonymom kvality a inovácie. Spoločnosť je dvojkou na trhu životného ako aj neživotného poistenia. www.interamerican.gr
- **Interamerican, Bulharsko:** je prvom zahraničnou poisťovňou v Bulharsku a v súčasnosti malý, ale ambiciózný hráč. Spoločnosť ponúka produkty životného aj neživotného poistenia prostredníctvom distribučných kanálov. www.interamerican.bg
- **Interlife, Cyprus:** ponúka komplexné služby v životnom, neživotnom ako aj zdravotnom poistení. Spoločnosti patrí 5. miesto v životnom poistení. www.interlife.com.cy
- **Oranta, Rusko:** je úspešne sa rozvíjajúcou spoločnosťou s kľúčovou pôsobnosťou predovšetkým v Moskve a Petrohrade a väčších ruských mestách. Portfólio činnosti spoločnosti Oranta je zmiešané, s dôrazom na poistenie motorových vozidiel a majetku. www.oranta-sk.ru

- **Union poisťovňa a Union zdravotná poisťovňa, Slovensko:** sú sesterské poisťovne pôsobiace na slovenskom poistnom trhu poskytujúce jedinečnú kombináciu produktov verejného zdravotného poistenia a nadštandardného zdravotného pripoistenia, životného poistenia, cestovného poistenia ako aj neživotného poistenia pre občanov ako aj firmy.
www.union.sk, www.unionzp.sk

Rating finančnej sily a dlhodobej úverovej spôsobilosti (Standard & Poor's):

Skupina Eureko A + Výhľad: negatívny

Predstavenstvo Eureko B. V.

Willem van Duin – predseda a CEO

Gerard van Olphen – podpredseda a CFO

Ďalší členovia

Jeroen van Breda Vriesman

Danny van der Eijk

Thomas van Rijckevorsel

Sídlo: **Eureko B.V., Handelsweg 2**, registrovaná v Chamber of Commerce (Obchodná komora) v Utrecht , 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 a riadenia spoločností na Slovensku

Členovia predstavenstva sa zaviazali ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne *corporate governance* a prijali Kódex Správy a riadenia spoločností na Slovensku, (ďalej aj len ako “**Kódex**”) a ktorý je zverejnený na <http://www.cecga.org/>. S cieľom (i) prihlásiť sa k plneniu a dodržiavaniu jednotlivých zásad Kódexu, (ii) poukázať na spôsob ich plnenia a súčasne (iii) 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 ako “**Zákon**”) predkladáme toto Vyhlásenie:

I. PRINCÍP: PRÁVA AKCIONÁROV A KľÚČOVÉ FUNKCIE VLASTNÍCTVA Rámec správy a riadenia spoločností musí ochraňovať a uľahčovať výkon práv akcionárov.

A. Základné práva akcionárov	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia/dôvody nesplnenia (stručný popis)
1. registrácia akcií	spĺňa	Register akcií vedie Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s. na základe zmlúv o registrácii zaknihovaných CP.
2. právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti ¹	spĺňa	S akciami emitovanými spoločnosťou nie sú spojené obmedzenia pri ich prevoditeľnosti.
3. právo na informácie	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 Obch. zák. 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.

¹ § 20 ods. 7 písm. b) Zákona

4. 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., §86 zák. č. 8/2008 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.
5. aktívne volebné právo akcionára	spĺňa	Všetci akcionári majú rovnaké aktívne volebné právo (s výnimkou prípadu, ak je aplikované ustanovenie uvedené v predchádzajúcom bode 4).
6. 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.
B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám	_____	_____
1. stanovy a obdobné interné predpisy	spĺňa	Zmena stanov je výlučne v pôsobnosti valného zhromaždenia (t. j. akcionárov).
2. 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.
3. mimoriadne transakcie	spĺňa	O mimoriadnych transakciách rozhoduje valné zhromaždenie (podľa stanov, čl. VI) alebo predstavenstvo po predchádzajúcom prerokovaní dozornou radou (podľa stanov čl. X a štatútu predstavenstva).

² § 20 ods. 7 písm. f) Zákona

C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a manažmentu		
1. stratégia odmeňovania a jej zmeny	_____	Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu.
2. odmeny vo forme akcií a motivačné programy	_____	Odmeny vo forme akcií sa neposkytujú. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne mechanizmy zainteresovania zamestnancov na kapitále emitenta.
3. dostatok informácií o odmeňovaní viazanom na akcie	_____	Odmeňovanie viazané na vlastníctvo akcií sa nerealizuje.
D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení	_____	_____
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	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 a konsolidovaná účtovná závierka, ktoré sa majú 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 riadneho valného zhromaždenia a ich zaslanie na svoje náklady a nebezpečenstvo.
2. právo klásť otázky	spĺňa	Žiadnemu akcionárovi nie je odopreté právo klásť na valnom zhromaždení otázky. Pri poskytovaní informácií predstavenstvo dodržiava ustanovenia § 180 ods. 3, 4 Obch. zák.
3. právo na vyjadrenie svojho názoru	spĺňa	Každý názor akcionára, prejavенý na valnom zhromaždení je zachytený v zápisnici z valného zhromaždenia.

4. hlasovanie osobne alebo v zastúpení	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.
E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly	spĺňa	Podiel akcionárov na základnom imaní: 97,55% Eureka B.V 2,45% ostatné právnické a fyzické osoby Spoločnosť je ovládaná hlavným akcionárom, charakter kontroly hlavného akcionára vyplýva z jeho majoritného podielu na základnom imaní.
F. Možnosti získania kontroly nad spoločnosťou	_____	_____
1. transparentnosť prevzatia spoločnosti	spĺňa	V roku 2009 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.
2. nástroje ochrany proti prevzatiu	_____	_____
G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára	_____	_____
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	spĺňa	Inštitucionálny investor má prístup ku všetkým dôležitým informáciám o dianí v spoločnosti, najmä k tým, ktoré môžu mať vplyv na vývoj kurzu akcií.
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov	_____	V roku 2009 nedošlo ku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na výkon vlastníckych práv v súvislosti s investíciami inštitucionálnych investorov.

H. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov	_____	Spoločnosť má len jedného inštitucionálneho investora.
informácie o činnosti valného zhromaždenia ³	Dňa 18.06.2009 sa konalo XVII. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej VZ). Prítomní boli 4 akcionári, vlastníci akcie s menovitou hodnotou spolu 12 631 836,00€, čo predstavovalo 97,56% základného imania spoločnosti a 97,56% hlasovacích práv. VZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. VZ prijalo 10 uznesení. VZ schválilo: riadnu účtovnú závierku za rok 2008 konsolidovanú účtovnú závierku za rok 2008 rozdelenie zisku za rok 2008 preúčtovanie zostatku prídelov do kapitálových fondov na úhradu straty minulých rokov výročnú správu za rok 2008 audítora na preskúmanie účtovných závierok za rok 2009 zmenu stanov v čl. II, čl. IX bod 3, čl. XXIV VZ zvolilo za člena dozornej rady pánov Frederik Hoogerbrug, Jacobus Maria Buckens VZ vzalo na vedomie oznámenie Willem van Duin o ukončení členstva v DR	
právomoci valného zhromaždenia ⁴	Právomoci VZ sú dané najmä obchodným zákonníkom a zákonom o poisťovníctve. Stanovy spoločnosti nerozširujú právomoci VZ dané zákonnými ustanoveniami.	
opis práv akcionárov a postup pri ich výkone ⁵	Práva akcionárov ustanovuje najmä obchodný zákonník (§ 176a a nasl.) a stanovy spoločnosti. V roku 2009 akcionári vykonávali len svoje práva zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom a požadovať na ňom informácie.	
kvalifikovaná účasť na ZI podľa osobitného predpisu ⁶	Kvalifikovanú účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zák. č. 566/2001 má EUREKO B.V: so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandsko - 97,55%.	

³ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁴ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁵ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁶ § 20 ods. 7 písm. c) Zákona

štruktúra základného imania (ZI) ⁷	výška základného imania: 12 948 000,00 € počet akcií: 390 000 ks počet vydaných akcií a v plnom rozsahu splatených: 390 000 ks počet vydaných akcií ale nesplatených v plnom rozsahu: 0 ks pre všetky akcie platia nasledovné kritériá: - menovitá hodnota akcií: 33,20 € - druh akcie: kmeňová - forma akcie: na meno - podoba akcií: zaknihovaná - akcie neboli prijaté na regulovaný trh v inom členskom štáte a v štáte Európskeho hospodárskeho priestoru podieľ akcionárov na základnom imaní: 97,55 % EUREKO B.V. 2,45 % ostatné právnické a fyzické osoby
majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv ⁸	Majitelia akcií nemajú osobitné práva kontroly.
spôsob kontroly systému zamestnaneckých akcií, ak práva spojené s týmito akciami nie sú uplatňované priamo zamestnancami ⁹	Spoločnosť nevydala zamestnanecké akcie.
dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú známe a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv ¹⁰	Spoločnosť nemá vedomosť o dohodách medzi akcionármi, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti akcií alebo k obmedzeniam hlasovacích práv.

⁷ § 20 ods. 7 písm. a) Zákona

⁸ § 20 ods. 7 písm. d) Zákona

⁹ § 20 ods. 7 písm. e) Zákona

¹⁰ § 20 ods. 7 písm. g) Zákona

pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu a zmenu stanov¹¹	<i>1. Pravidlá na voľbu a odvolanie členov predstavenstva sú určené v stanovách spoločnosti, čl. IX :</i> Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky (od 18.06.2009). 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 troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady. Predseda predstavenstva určuje dozorná rada. Pre spôsob rozhodovania o členoch predstavenstva platí: Predstavenstvo rada je uznášaniaschopné, ak sú prítomní aspoň traja jeho členovia. Rozhodnutie predstavenstva prijaté, ak zaň hlasovala viac ako polovica prítomných členov. Rozhodnutie predstavenstva môže byť v prípadoch, ktoré nestrpia odklad, nahradené písomným prehlásením všetkých členov predstavenstva, že s navrhovaným opatrením súhlasia. Za písomnú formu sa považujú aj telegrafické, ďalekopisné a telefaxové a elektronické prejavy po ich telefonickom overení. <i>2. Spôsob zmeny stanov je určený v stanovách v čl. XIV:</i> 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 overenú kópiu ich platného znenia a uloží do Zbierky listín stanovy s vyznačenými zmenami a ich úplné znenie.
---	--

¹¹ § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

všetky významné dohody, ktorých je Spoločnosť zmluvnou stranou a ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť sa skončí v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie, a o jej účinkoch s výnimkou prípadu, ak by ju ich zverejnenie vážne poškodilo; táto výnimka sa neuplatní, ak je povinná zverejniť tieto údaje v rámci plnenia povinností ustanovených osobitnými predpismi¹²	Spoločnosť neuzavrela dohody, ktorých platnosť by bola viazaná na zmenu kontrolných pomerov v spoločnosti.

¹² § 20 ods. 7 písm. j) Zákona

II. PRINCÍP: SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMÍ

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť spravodlivé zaobchádzanie so všetkými akcionármi, vrátane minoritných a zahraničných. Všetci akcionári by mali mať možnosť získať efektívne odškodnenie, v prípade, že ich práva boli porušené.

A. Rovnaké zaobchádzanie s akcionármi	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia (stručný popis)
1. rovnosť akcionárov a ich hlasovacieho práva	spĺňa	Hlasovacie právo akcionára sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každých 33,20 € pripadá jeden hlas. Všetci akcionári majú rovnaké hlasovacie práva (princíp proporcionality).
2. ochrana práv minoritných akcionárov	spĺňa	Neexistuje obmedzenie práv akcionárov z titulu ich veľkosti podielu na základnom imaní. Spoločnosť zaobchádza za rovnakých podmienok so všetkými akcionármi rovnako. V spoločnosti sa uplatňuje predkupné právo na kúpu novovydaných akcií.
3. hlasovanie správcov	_____	_____
4. odstránenie prekážok cezhraničného hlasovania	spĺňa	Spoločnosť zabezpečuje pre zahraničného akcionára v anglickom jazyku všetky dokumenty a interpretáciu priebehu valného zhromaždenia.
5. procesné postupy valných zhromaždení	spĺňa	Procesné postupy valného zhromaždenia ustanovuje Obch. zák. v § 184 až 190 a statuty spoločnosti v čl. VI. Všetky pravidlá platné pre zvolávanie valného zhromaždenia, jeho organizáciu a vedenie boli dodržané.
B. Zákaz zneužívania insider informácií	spĺňa	Ochrana insider informácií je zabezpečená zmluvne s osobami, zaradenými do skupiny insiderov. Kontrola plnenia záväzkov z týchto zmlúv je vykonávaná zo strany spoločnosti (compliance officer).
C. Transparentnosť pri konflikte záujmov	_____	Nedošlo ku konfliktu záujmov medzi minoritnými a majoritnými akcionármi.

III. PRINCÍP: ÚLOHA ZÁUJMOVÝCH SKUPÍN V SPRÁVE A RIADENÍ SPOLOČNOSTÍ

Rámec správy a riadenia spoločností by mal uznávať práva záujmových skupín, stanovené zákonom, alebo prostredníctvom zmlúv, a podporovať aktívnu spoluprácu medzi spoločnosťou a záujmovými skupinami pri vytváraní duševných a materiálnych hodnôt, pracovných miest a udržateľnosti finančne zdravých spoločností.

	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
A. Rešpektovanie práv záujmových skupín	spĺňa	Spoločnosť spolupracuje s Chránenou dielňou Dúha vo Vranove nad Topľou. V spoločnosti pôsobí odborová organizácia, ktorej predseda je členom DR.
B. Možnosti efektívnej ochrany práv záujmových skupín	spĺňa	Práva záujmových skupín sú rešpektované. Záujmové skupiny môžu podávať sťažnosti v prípade, že majú pocit nedostatočnej ochrany ich práv. Procedúra vybavovania sťažností je formalizovaná a výsledky vybavovania sťažností sú predkladané predstavenstvu a dozornej rade.
C. Účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti	spĺňa	Zamestnanci spoločnosti majú účasť : v predstavenstve (4 členovia predstavenstva sú zamestnancami spoločnosti), v dozornej rade v zmysle čl. X bod 8 stanov.
D. Právo na prístup k informáciám	spĺňa	Informácie o účtovných závierkach sú dostupné pre verejnosť aj pre záujmové skupiny na internetovej stránke spoločnosti.
E. Kontrolné mechanizmy záujmových skupín	spĺňa	Spoločnosť má vytvorené postupy na prijímanie a vybavovanie sťažností a aplikuje ich.
F. Ochrana veriteľov	spĺňa	Spoločnosť voči svojim veriteľom postupuje korektne a uhrádza svoje záväzky.

IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ¹³

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť, aby sa zverejňovali včasné a presné informácie vo všetkých podstatných záležitostiach, týkajúcich sa spoločnosti, vrátane finančnej situácie, výkonnosti, vlastníctva a správy spoločnosti.

A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia (stručný popis)
1. finančné a prevádzkové výsledky	spĺňa	Spoločnosť zverejňuje finančné a prevádzkové výsledky vo forme výročnej správy a polročnej správy na internetovej stránke spoločnosti www.union.sk .
2. predmet podnikania (činnosti)	spĺňa	Predmet podnikania je zverejnený v obchodnom registri Okresného súdu, vl. Sa, odd. 383/B.
3. veľké vlastnícke podiely na akciách a hlasovacích právach	spĺňa	Označenie majoritného akcionára, jeho podiel na základnom imaní a hlasovacích právach a jeho významné krížové akcionárske vzťahy sú zverejnené vo výročných správach, na internetovej stránke spoločnosti www.union.sk .
4. stratégia odmeňovania	—	Spoločnosť odmeňuje len zamestnancov firmy, (členovia orgánov spoločnosti nie sú odmeňovaní). Mzda zamestnancov je delená na základnú a pohyblivú zložku. Pohyblivá zložka je striktne viazaná na ukazovatele, ktoré sú zostavené na začiatku hodnoteného obdobia a majú svoju váhu podľa významu ich prínosu pre výsledky spoločnosti. Tieto zložky sa zatiaľ nezverejňujú.
5. informácie o členoch orgánov spoločnosti a manažmentu, o ich výbere a nezávislosti	—	Predstavenstvo: Tibor Bôrik, predseda, bytom Sedmokrásková 3, Bratislava Elena Májeková, člen, bytom Líščie Nivy 6, Bratislava Martin Hargaš, člen, bytom Orenburská 3, Bratislava Boris Masloviec, člen, bytom Kaplinská 3, Bratislava Kenneth Edward Hickey, člen, bytom Ballyroan Roan, Templeogue 60, 16 Dublin, Írsko Členov predstavenstva volí dozorná rada. Členovia predstavenstva sú

¹³ § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

		súčasne riaditelia sekcií. Dozorná rada Willem Antonius Jozef van Duin, predseda, bytom Amsteldijk Zuid 112, Amstelveen 1188VJ Holandsko – do 18.06.2009 Jacobus Maria Buckens, člen, bytom Middelgraaf 64, 5032 EG Tilburg, Holandsko – od 19.06.2009 Maurice Theodoor Zurhake, člen, bytom Oosterdorpsstraat109, AC Hoevelaken, Holandsko Frederik Hoogerbrug, člen, bytom Brugsestraat 79, 2587 XR Hague, Holandsko Marco Teun Heijndijk, člen, bytom Parkweg 3, BG Hoenderloo 7351, Holandsko Dušan Zemánek, člen, bytom Pribinova 13, Senec Viera Poludvorná, člen, bytom Vážska 15, Bratislava Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie. Navrhnuť kandidáta na člena dozornej rady môže každý akcionár. Obchodnou adresou všetkých vyššie uvedených osôb je : Union poisťovňa, a. s., Bajkalská 29/A, 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.
6. transakcie so spriaznenými stranami	spĺňa	Transakcie so spriaznenými stranami nie sú podmienkami odlišné od transakcií s inými stranami.
7. predvídateľné rizikové faktory	spĺňa	Opis systému riadenia rizík je súčasťou výročnej a polročnej správy.

8. záležitosti týkajúce sa zamestnancov a iných záujmových skupín	spĺňa	Spoločnosť zabezpečuje, aby zamestnanci boli oboznámení s postupmi, ktoré musia byť dodržiavané pre riadne plnenie ich povinností.
9. stratégia v oblasti corporate governance a usporiadanie orgánov spoločnosti	spĺňa	Spoločnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava postupy rozhodovania a organizačnú štruktúru, v ktorej sú jednoznačne a preukázateľne špecifikované vzťahy podriadenosti a nadriadenosti, rozdelené úlohy, právomoc a zodpovednosť s dôrazom na identifikáciu zodpovedných osôb. Organizačná štruktúra je upravená tak, aby zabezpečovala riadny výkon činnosti spoločnosti a zabráňovala vzniku konfliktu záujmov. Spoločnosť má osobitne upravené vzťahy vo veciach ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu.
B. Úroveň kvality informácií	spĺňa	Kvalita poskytovaných informácií zabezpečuje dôveryhodnosť spoločnosti. Štandardy kvality informácií v účtovníctve a finančníctve vôbec spĺňajú požiadavky európskej legislatívy. Úroveň kvality poskytovaných informácií je hodnotená vnútornou kontrolou zodpovedných zamestnancov a nezávislého audítora.
C. Nezávislý audit	spĺňa	Nezávislým audítorm spoločnosti je KPMG Slovensko spol. s r. o. Audítora na overenie ročnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie na základe návrhu dozornej rady. Audítora neposkytuje spoločnosti služby v oblasti účtovného alebo daňového poradenstva.
D. Zodpovednosť audítora akcionárom	spĺňa	Výrok audítora k ročnej účtovnej závierke je súčasťou výročnej správy, ktorú schvaľuje valné zhromaždenie.
E. Prístup akcionárov a záujmových skupín k informáciám v rovnakom čase a rozsahu	spĺňa	Informácie sa zverejňujú najmä elektronicky na stránke www.union.sk . Styk s akcionármi zabezpečuje odbor komunikácie a právny odbor.
F. Nezávislé analýzy a poradenstvo	spĺňa	Spoločnosť poskytuje relevantné informácie pre externé poradenské firmy a analytikov za účelom dotvorenia pravdivého obrazu o spoločnosti. Nezávislých analytikov využívala spoločnosť v projekte „Štandardizácia pracovných pozícií“.

Opis systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík¹⁴	<u>Riadenie poistného a finančného rizika</u> Preberanie rizík je podstatou podnikania Spoločnosti. Predstavenstvo Spoločnosti 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. V zmysle vyššie uvedeného Spoločnosť implementovala nasledovné nástroje/opatrenia, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie prijatých opatrení z pohľadu riadenia rizík. Odbor vnútornej kontroly realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení ako súčasť auditov a kontrol. Vedúci zamestnanci jednotlivých útvarov sú zodpovední za implementáciu primeraných opatrení minimalizujúcich dopady rizík do nimi riadených procesov. Ide najmä o implementáciu požiadaviek vyplývajúcich z platnej legislatívy a kontrolu dodržiavania vnútorných predpisov. Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia sa vykonáva ročne spôsobom sebahodnotenia a realizuje sa v troch etapách na základe metodiky používanej v rámci skupiny Eureka pri zohľadnení špecifik podnikania Spoločnosti. Metodika hodnotenia systému riadenia rizík a kontrolného prostredia vychádza z princípov COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia je nástrojom, ktorý poskytuje ucelený pohľad na úroveň riadenia rizík a kontrolných opatrení v šiestich kľúčových skupinách rizík, ktoré spolu zahŕňajú 43 oblastí rizík a procesov. V rámci prvej etapy vedúci zamestnanci Spoločnosti identifikujú riziká v nimi riadených činnostiach a posudzujú ich významnosť. Súčasťou tejto etapy je aj posúdenie primeranosti existujúcej kontroly. V rámci tejto etapy sú tiež identifikované a posudzované riziká, ktoré môžu negatívne ovplyvniť dosiahnutie cieľov stanovených v obchodnom pláne. K identifikovaným významným rizikám sú prijímané opatrenia na zmiernenie ich dopadu. Ostatné menej významné riziká sú pravidelne sledované a ich vývoj je vyhodnocovaný
---	---

¹⁴ § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

	Vedenie Spoločnosti prijíma požadované opatrenia v prípade prekročenia stanovených limitov. V druhej etape odbor vnútornej kontroly posudzuje výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie a odporučí opatrenia na zlepšenie súčasného stavu. V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Eureko B. V. posudzujú výsledky hodnotenia druhej etapy. K identifikovaným slabým miestam z každej etapy sú prijímané opatrenia. A. <u>Poistné riziko</u> Ciele riadenia rizika a stratégia na zmiernenie poistného rizika sú: - stratégia na prijatie poistného rizika zahŕňa 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. B. <u>Zaistenie</u> Spoločnosť postupuje poistné riziko na zaistovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj jej finančné možnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaistovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti. Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. Pri optimalizácii zaistenia sa berie do úvahy pomer očakávaného zisku Spoločnosti k 95/99/99,5 percentilu možných strát vyplývajúcich z danej stratégie. V druhoch poistenia, kde je možný výskyt katastrofickej udalosti, Spoločnosť z dôvodu bezpečnosti vždy kryje upísané riziká voči možným katastrofickým škodám a dojednáva si katastrofické zaistenie.
--	---

	Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory: - výška kapacity do akej chce Spoločnosť upisovať riziká, - výška vlastného vrubu, - pomer proporčného a neproporčného zaistenia, - rating zaistovateľa. V prípade zlyhania niektorého zo zaistovateľov, Spoločnosť kryje celú výšku záväzkov voči poisteným. Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaistovacími 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. V roku 2009 Union poisťovňa, a.s. spolupracovala s nasledovnými zaistovacími spoločnosťami: - Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft, Nemecko Standard & Poor rating: AA- podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku, havarijného a životného poistenia; - Swiss Re Germany AG, Nemecko Standard & Poor rating: A+ podieľa sa na zaistení úrazu, liečebných nákladov, havarijného poistenia a PZP - Swiss Re Europe S.A., Luxembourg Standard & Poor rating: A+ podieľa sa na zaistení životného poistenia; - Hannover Ruckversicherungs - Aktiengesellschaft, Nemecko Standard & Poor rating: AA- podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok, insolventnosti cestovných kancelárií a PZP; - Eureka Re N.V., Holandsko Standard & Poor rating: A- s výhľadom pozitívny podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov, zodpovednosti, majetku, insolventnosti cestovných kancelárií; - SCOR RE, Francúzsko Standard & Poor rating: A podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku a PZP.
--	--

	C. <u>Prevádzkové riziko</u> Ide o riziko strát vyplývajúce zo zlyhania vnútorných procesov, zamestnancov a informačných systémov alebo z vplyvu vonkajších udalostí. Prevádzkové riziká sú špecifikované v metodike pre hodnotenie rizík a patria k nim procesy, informačné a komunikačné technológie, manažment projektov, informačná bezpečnosť, trestná činnosť, súlad s platnou legislatívou, fyzická bezpečnosť a zachovanie chodu činnosti Spoločnosti. Na elimináciu vplyvov prevádzkových rizík má Spoločnosť vypracované vnútorné pracovné predpisy. Dodržiavanie pravidiel stanovených vo vnútorných predpisoch kontrolujú vedúci zamestnanci príslušných útvarov a nezávisle odbor vnútornej kontroly.
--	---

V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť strategické vedenie spoločnosti, efektívne monitorovanie manažmentu zo strany orgánov spoločnosti a zodpovednosť orgánov spoločnosti voči spoločnosti a akcionárom.

	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov	spĺňa	Členovia predstavenstva dodržujú ustanovenia § 194 ods. 5 Obch. zák.
B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov so všetkými akcionármi	spĺňa	Členovia predstavenstva a dozornej rady vykonávajú svoje právomoci v prospech oprávnených záujmov všetkých akcionárov, neuprednostňujú záujmy svoje alebo záujmy niektorých akcionárov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti.
C. Uplatňovanie etických štandardov	spĺňa	Spoločnosť prijala v I. polroku 2008 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:¹⁵¹⁶	_____	_____
1. majetková a ekonomická stratégia	spĺňa	Orgány spoločnosti sa zaoberajú kľúčovými funkciami riadenia spoločnosti vrátane revidovania stratégie, risk manažmentu, zostavovania trojročného obchodného plánu. Spoločnosť má implementovaný kompetenčný model, etický kódex a ďalšie interné normy, ktoré upravujú jednotlivé oblasti riadenia spoločnosti.

¹⁵ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

¹⁶ § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

2. monitorovanie efektívnosti	spĺňa	Efektívnosť je monitorovaná predstavenstvom priebežne a pravidelne štvrťročne dozornou radou, ktorá vykonáva aj činnosti výboru pre audit v zmysle zákona o účtovníctve.
3. personálna politika	spĺňa	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.
4. odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov	spĺňa	Stratégia odmeňovania zamestnancov spoločnosti je konzultovaná s majoritným akcionárom.
5. transparentnosť procesu menovania a voľby členov orgánov	spĺňa	Neexistuje žiadny dohovor s majoritným akcionárom alebo inými subjektmi, na základe ktorého by boli do predstavenstva a dozornej rady vyberané niektoré osoby.
6. monitorovanie a riadenie potenciálnych konfliktov záujmov členov orgánov a manažmentu	spĺňa	Dozorná rada dohliada na systém vnútornej kontroly a finančného výkazníctva.
7. zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika	spĺňa	Agendu účtovníctva vedie odbor účtovníctva. Dodržiavanie účtovných zásad je predmetom implementovaného systému vnútornej kontroly. Integrita účtovníctva je posudzovaná dozornou radou a nezávislým audítorom.
8. zverejňovanie informácií a komunikácia s okolím	spĺňa	Informácie o Spoločnosti zverejňuje úsek marketingu.
E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti	_____	_____
1. nezávislosť členov dozornej rady	spĺňa	Rozhodovanie členov dozornej rady nie je ovplyvnené odmenou za činnosť (vykonávajú túto funkciu bez nároku na odmenu), členovia dozornej rady nemajú žiadne obchodné vzťahy so spoločnosťou, ktoré by mohli ovplyvniť ich rozhodovanie.

2. ponímanie nezávislosti	_____	Za nezávislého člena sa považuje ten, kto nemá a nemal žiadne obchodné, rodinné alebo iné vzťahy so spoločnosťou (alebo s jej manažmentom) alebo s akcionárom, ktorý ovláda spoločnosť (alebo s jeho manažmentom), ktoré by mohli spôsobiť konflikt záujmov, ktorý by mohol ovplyvniť jeho rozhodovania.
3. informovanie o nezávislosti členov orgánov	spĺňa	Informácie o nezávislosti členov orgánov spoločnosti sú uverejnené vo výročných správach, ktoré sú na internetovej stránke spoločnosti).
4. existencia výborov ¹⁷	_____	_____
a) Výbor pre menovanie	nesplňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
b) Výbor pre odmeňovanie	spĺňa	Spoločnosť má zriadený výbor pre odmeňovanie.
c) Výbor pre audit	spĺňa	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada.
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti	_____	<u>Členovia predstavenstva</u> Ing. Tibor Bôrik, predseda predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda predstavenstva od 01.10.2006 Union-Európske cestovné poistenie, a. s., predseda dozornej rady do 28.05.2007 Ing. Elena Májeková, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 01.09.2006 Union – Európske cestovné poistenie, a. s., člen dozornej rady do 28.05.2007 Slovenský jadrový poisťovací pool – predseda

¹⁷ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

		Ing. Boris Masloviec, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 01.11.2007 CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS d. s. s, a. s., člen predstavenstva - 10/2004 – 11/2005 CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS SLOVENSKO, a. s., člen predstavenstva - 9/2002 – 11/2005 CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS POISŤOVŇA, a. s., člen predstavenstva – 2/2002 – 11/2005 Martin Hargaš, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 10.04.2008 Kenneth Edward Hickey, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť Interamerican Grécko od 2006- 2009 Zamestnanec skupiny Eureka od r. 1991 <u>Členovia dozornej rady</u> Willem van Duin, predseda dozornej rady do 18.06.2009 iné aktivity, významné pre spoločnosť Rada holandských asociácií zdravotných poisťovní, člen od r. 2004 doteraz Staalbankiers, Holandsko, člen dozornej rady od r.2004 doteraz Achmea Reinsurance, Holandsko, člen predstavenstva Eureka Reinsurance, člen predstavenstva od r. 2004 Frederik Hoogerbrug, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne Maurice Theodoor Zurhake, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne
--	--	---

		Marco Teun Heijndijk, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne Jacobus Maria Buckens, člen dozornej rady od 19.06.23009 iné aktivity, významné pre spoločnosť: Achmea – riaditeľ divízie zdravia od 2006 Dušan Zemánek iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s. – člen dozornej rady do 30.09.2009 Union – Broker s. r. o., konateľ od 01.05.2003 Viera Poludvorná iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s. – člen dozornej rady do 30.09.2009 Riadiace skúsenosti a znalosti uvedených osôb: Ing. Tibor Bôrik r. 1992 – doteraz Union poisťovňa, a. s., generálny riaditeľ r. 1994 – doteraz Union poisťovňa, a. s., predseda predstavenstva a generálny riaditeľ Riadiace znalosti Ing. Tibora Bôrika sú z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti spoločnosti. Skúsenosti a znalosti aplikuje v spoločnosti v súčasnosti ako predseda predstavenstva a generálny riaditeľ a riaditeľ sekcie generálneho riaditeľa Ing. 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 neživotného poistenia Riadiace skúsenosti Ing. 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 neživotného poistenia. Martin Hargaš r. 1998 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r.1998 – 1999 asistent investičného manažéra r.1999 – 2000 analytik v odbore prevádzky aplikačného softvéru a informačných tokov r.2000 – 2006 zapožičaný pre Eureko B. V. a jeho dcérske spoločnosti. r.2007 – doteraz riaditeľ sekcie ekonomiky a informatiky Riadiace skúsenosti Martina Hargaša sú z oblasti ekonomiky a informatiky. Aplikuje ich v spoločnosti ako člen predstavenstva a ako riaditeľ sekcie ekonomiky a informatiky. Ing. Boris Masloviec r.1996 – 2000 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Viedeň, asistent predstavenstva r.1997 – 1998 Kooperatíva poisťovňa, a. s., člen dozornej rady r.2000 – 2001 Kooperatíva poisťovňa, a. s., Bratislava asistent viceprezidenta pre ekonomiku r 2001 – 2002 Winterthur Life, Pobočka Viedeň projektový manažér pre Slovensko r.2002 – 2005 Credit Suisse Life &Pensions poisťovňa, a. s., člen predstavenstva, finančný riaditeľ r.2002 – 2005 Credit Suisse Life &Pensions d. s. s., a. s. člen predstavenstva, finančný riaditeľ
--	--	--

		r.2006 – 2007 Alpine Slovakia s.r.o., Bratislava finančný riaditeľ r.2007 – doteraz Union poisťovňa, a. s., riaditeľ sekcie životného poistenia a právnych činností Riadiace skúsenosti Ing. Borisa Maslovieca sú z oblasti ekonomiky a riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie životného poistenia a právnych činností Kenneth Edward Hickey r. 1991 – doteraz zamestnanec Eureko , vedúce pozície v Friends First, r. 2006 – 2008 Interamerican Grécko, riaditeľ obchodu Riadiace skúsenosti Kenneth Edward Hickey sú z oblasti riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti ako člen predstavenstva, zodpovedný za sekciu obchodu a marketingu Willem van Duin r. 1993 – 1997 Vezeno NV, Zaandam, Holandsko zástupca riaditeľa právneho oddelenia r. 1997 – 2000 Achmea Group, Zeist, Holandsko riaditeľ právneho oddelenia, tajomník výkonnej rady r. 2000 – 2002 Groene Land PWZ Achmea riaditeľ oddelenia odbytu, člen predstavenstva r. 2004 - doteraz Eureko B. V. člen výkonnej rady Willem van Duin má riadiace skúsenosti a znalosti v oblasti riadenia poisťovacej spoločnosti. Frederik Hoogerbrug r. 2003 – doteraz Eureko B. V., Holandsko na pracovných pozíciách: riaditeľ divízie riaditeľ pre európske záležitosti r. 2003 – 2005 paralelne viceprezident PZU Zycie SA, Varšava, Poľsko
--	--	--

		Maurice Theodoor Zurhake r. 1997 – doteraz Eureko B. V., Holandsko riaditeľ komerčného poistenia, od r. 2007 riaditeľ divízie operácií r. 1998 – 2007 Wagenplan, Holandsko vrchný výkonný riaditeľ r. 2000 – 2007 Eurapco člen skupiny komerčného poistenia, predseda námornej skupiny M.T. Zurhake má riadiace znalosti a skúsenosti v oblasti riadenia spoločností. Marco Teun Heijndijk r. 1999 – 2000 Achmea Group, Holandsko riaditeľ projektu investičných fondov r. 2000 – 2003 Achmea, Holandsko riaditeľ pre životné poistenie, bankovníctvo, hypotéky r. 2003 – 2004 Eureko holding riaditeľ IFRS kompetenčného centra r. 2004 – 2006 Achmea centrum pre podnikateľské služby riaditeľ pre finančnú kontrolu r. 2006 – doteraz Achmea - divízia bankových produktov finančný riaditeľ M.T. Heijndijk má riadiace skúsenosti v oblasti finančníctva, ekonomiky, poisťovníctva. Jacobus Maria Buckens r. 1990 – 2006 Interpolis aktuár, riaditeľ dôchodkového oddelenia r. 2006 – doteraz Achmea riaditeľ divízie zdravia Jacobus Maria Buckens má riadiace skúsenosti v oblasti ekonomickej a aktuárskej
--	--	---

všetky významné informácie o metódach riadenia a údaj o tom, kde sú informácie o metódach riadenia zverejnené²⁰	Spoločnosť vo svojom riadení uplatňuje metódu riadenia prostredníctvom cieľov. Dozorná rada spoločnosti každoročne schvaľuje obchodno-finančný plán predložený predstavenstvom. Predstavenstvo predkladá dozornej rade správu o činnosti štyrikrát do roka. Za dosiahnutie cieľov zodpovedá predstavenstvo dozornej rade. Prevádzkové riadenie jednotlivých útvarov členovia predstavenstva delegujú na jednotlivých riaditeľov sekcií a na manažérov na strednom stupni riadenia, ktorí v koordinácii členov predstavenstva preberajú ciele organizácie do cieľov na úrovni organizačných útvarov. Dosahovanie cieľov spoločnosti je vyhodnocované v štvrťročnej a ročnej frekvencii. Informácie o metódach riadenia sú zverejnené vo výročnej správe spoločnosti, na stránke www.union.sk.
právomoci štatutárneho orgánu, najmä právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií²¹	Právomoc rozhodnúť o vydaní akcií má valné zhromaždenia spoločnosti. Spätný odkup akcií sa môže vykonať len za podmienok uvedených v Obchodnom zákonníku a zákone o cenných papieroch.

²⁰ § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

²¹ § 20 ods. 7 písm. i) Zákona

pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu²²	Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je päť rokov (od 18.06.2009 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 troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady. Predseda predstavenstva určuje dozorná rada.
všetky dohody uzatvorené medzi Spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.²³	Neexistujú dohody, obsah ktorých je definovaný v tomto ustanovení.

²² § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

²³ § 20 ods. 7 písm. k) Zákona

Union poisťovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2009 zostavenej
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného
výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ**

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Union poisťovňa, a.s. ('spoločnosť'), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2009, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2009 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

30. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

Účtovná závierka k 31.12.2009

Súvaha k 31.12.

tis. EUR	Poznámka	2009	2008
Majetok			
Nehmotný majetok	4	433,0	531,7
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	5	2.100,9	2.346,6
Podiely v dcérskych spoločnostiach	6	1,0	1,5
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	7	67.585,3	65.393,8
Finančné prostriedky investované v mene poistených	8	4.266,5	3.160,9
Odložená daňová pohľadávka	9	83,6	116,8
Pohľadávka voči Daňovému úradu (daň z príjmu)	10	1.068,4	-
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	11	2.330,5	2.258,7
Pohľadávky	12	4.811,4	3.633,1
Hmotný majetok	13	2.024,5	1.169,9
Ostatný majetok	14	695,1	606,5
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	547,4	751,0
Majetok celkom		85.947,5	79.970,6
Vlastné imanie	16	17.067,8	16.778,5
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	17	63.172,0	57.401,8
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	91,0	76,5
Ostatné rezervy		0,1	-
Odložený daňový záväzok	19	127,9	61,9
Závazky voči Daňovému úradu (daň z príjmu)	20	-	670,6
Závazky z poistenia a zaistenia	21	3.099,7	3.071,1
Ostatné záväzky	22	2.389,0	1.910,3
Závazky celkom		68.879,7	63.192,1
Závazky a vlastné imanie celkom		85.947,5	79.970,6

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Samostatný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31.12.

tis. EUR	Poznámka	2009	2008
Výnosy			
Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	23	12.566,0	12.689,2
Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	24	23.136,2	24.182,5
Hrubé predpísané poistné		35.702,2	36.871,7
Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom	25	-1.186,6	-1.347,1
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období brutto	17	-445,5	-501,5
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	17	46,7	-16,7
Čisté zaslúžené poistné		34.116,8	35.006,3
Čisté výnosy z finančných nástrojov	26	2.833,4	2.772,1
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	27	-59,2	-52,2
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	28	301,3	-646,2
Provízie od zaistovateľa	29	136,6	257,8
Výnosy zo servisných zmlúv	30	44,1	62,9
Ostatné výnosy	31	600,6	355,5
Výnosy celkom		37.973,7	37.756,2
Náklady			
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	32	-23.749,4	-16.553,2
Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia postúpené zaistovateľom	32	5.869,8	164,6
Prevádzkové náklady	33	-18.263,8	-16.009,0
Ostatné náklady	34	-1.703,5	-1.513,7
Náklady celkom		-37.847,0	-33.911,4
Hospodársky výsledok pred zdanením		126,7	3.844,8
Daň z príjmu	35	-110,3	-1.158,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		16,4	2.686,0

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31.12.

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	2009	2008
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		16,4	2.686,0
Ostatné súčasti komplexného výsledku	36		
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj		471,7	116,4
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")		-201,4	-
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		2,6	9,5
Ostatné súčasti komplexného výsledku celkom, po zdanení		272,9	125,8
Komplexný výsledok za účtovné obdobie		289,4	2.811,9

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31.12.

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	Základné imanie	Zákonné rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Ostatné kapitálové fondy	Hospodárske výsledky	Celkom Vlastné imanie
Stav k 1. januáru 2009		12.945,6	699,6	-304,4	339,8	3.097,8	16.778,5
Precenenie budovy na vlastné použitie		-	-	2,6	-	-	2,6
Precenenie finančného majetku určeného na predaj		-	-	471,7	-	-	471,7
Hospodársky výsledok za bežný rok		-	-	-	-	16,4	16,4
Použitie oceňovacích rozdielov z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")	17	-	-	-201,4	-	-	-201,4
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		-	268,6	-	-	-268,6	-
Zmena výšky základného imania v dôsledku eurokonverzie		2,4	-2,4	-	-	-	-
Preúčtovanie ostatných kapitálových fondov na úhradu straty minulých rokov		-	-	-	-333,6	333,6	-
Stav k 31. decembru 2009		12.948,0	965,9	-31,4	6,2	3.179,2	17.067,8
<i>tis. EUR</i>		Základné imanie	Zákonné rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku	Ostatné kapitálové fondy	Hospodárske výsledky	Celkom Vlastné imanie
Stav k 1. januáru 2008		12.945,6	529,4	-430,2	339,8	582,0	13.966,6
Precenenie budovy na vlastné použitie		-	-	9,5	-	-	9,5
Precenenie finančného majetku určeného na predaj		-	-	116,4	-	-	116,4
Hospodársky výsledok za bežný rok		-	-	-	-	2.686,0	2.686,0
Použitie oceňovacích rozdielov z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")	17	-	-	-	-	-	-
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		-	170,2	-	-	-170,2	-
Zmena výšky základného imania v dôsledku eurokonverzie		-	-	-	-	-	-
Preúčtovanie ostatných kapitálových fondov na úhradu straty minulých rokov		-	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2008		12.945,6	699,6	-304,4	339,8	3.097,8	16.778,5

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov k 31.12. – nepriama metóda

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Hospodársky výsledok pred zdanením	126,7	3.844,8
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	645,8	769,0
Zníženie hodnoty goodwill	31,5	142,7
Amortizácia časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	1.083,8	911,4
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv brutto	5.568,8	4.959,2
Zmena stavu majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-71,7	309,2
Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-838,2	-1.660,8
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam (+/-)	105,8	222,4
Zmena stavu pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	-1.250,5	-450,2
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	184,0	1.368,3
Zmena stavu záväzkov zo zaistenia	5,1	2,1
Zmena stavu zásob (-/+)	14,5	14,0
Úrokový výnos	-2.886,8	-3.036,4
Zmena stavu finančných nástrojov	-2.592,1	-9.168,5
Nerealizované kurzové rozdiely	-1,0	15,3
Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	-113,0	-
Prijaté úroky	2.913,9	2.610,8
Zaplatená daň z príjmov	-1.814,0	-684,5
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1.112,3	168,9
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-1.438,4	-52,9
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	121,5	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-1.316,9	-52,9
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Vplyv zmeny výmenných kurzov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1,0	-15,3
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-203,6	100,7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	751,0	650,3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu účtovného obdobia	547,4	751,0

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Obsah

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	9
1. Účtovné zásady a metódy	11
1.1. Vyhlásenie o súlade	11
1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia	13
1.3. Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky	13
1.4. Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidovaná účtovná závierka	14
1.5. Vykazovanie podľa poistných druhov	15
1.6. Klasifikácia klientskych zmlúv	15
1.7. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	17
1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania	17
1.7.2. Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF	18
1.7.3. Test primeranosti rezerv	18
1.8. Servisné zmluvy	19
1.8.1. Spôsob účtovania a oceňovania	19
1.9. Cudzia mena	19
1.9.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená individuálna účtovná závierka	19
1.9.2. Transakcie v cudzej mene	19
1.10. Zníženie hodnoty ("impairment")	20
1.10.1. Výpočet návratnej hodnoty	20
1.10.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty	20
1.11. Nehmotný majetok	21
1.11.1. Goodwill	21
1.11.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)	21
1.11.3. Software a ostatný nehmotný majetok	21
1.12. Finančné nástroje	21
1.12.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku	22
1.12.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj"	23
1.12.3. Investície klasifikované ako „úvery a pohľadávky voči bankám“	23
1.12.4. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	23
1.13. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	24
1.14. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaistovateľa na rezervách	25
1.15. Pohľadávky	25
1.16. Hmotný majetok	26
1.16.1. Majetok na vlastné použitie	26
1.17. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	27
1.18. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	27
1.18.1. Technická rezerva na poistné budúcich období	27
1.18.2. Technická rezerva na životné poistenie	27
1.18.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	28
1.18.4. Technická rezerva na poistné plnenia	28
1.18.5. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (životné poistenie)	29
1.18.6. Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov ..	29
1.19. Zamestnanecké požitky	30
1.19.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky	30

1.19.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány	30
1.19.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky	30
1.20. Dane	30
1.21. Ostatné náklady a výnosy	31
1.22. Výkaz peňažných tokov	31
2. Vykazovanie o poistných druhoch	32
Samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov za rok končiaci 31.12.2009.....	32
Samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov za rok končiaci 31.12.2008.....	33
3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb	34
Poznámky k Súvahe	36
4. Nehmotný majetok	36
5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	37
6. Podiely v dcérskych spoločnostiach	38
7. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	38
7.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj"	39
7.2. Dlhopisy	39
7.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	40
7.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti.....	40
7.5. Analýza investícií podľa ratingu	40
7.6. Analýza investícií podľa meny	41
8. Finančné prostriedky investované v mene poistených.....	41
9. Odložená daňová pohľadávka	41
10. Pohľadávka voči Daňovému úradu z dane z príjmov	42
11. Majetok vyplývajúci zo zaistenia.....	42
12. Pohľadávky	43
13. Hmotný majetok.....	44
14. Ostatný majetok	45
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	45
16. Vlastné imanie.....	45
16.1. Základné imanie	45
16.2. Zákonné rezervné fondy.....	45
16.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	45
16.4. Hospodárske výsledky	45
17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.....	46
18. Rezerva na zamestnanecké požitky.....	50
19. Odložený daňový záväzok	50
20. Záväzok voči Daňovému úradu z dane z príjmov.....	50
21. Záväzky z poistenia a zaistenia	50
22. Ostatné záväzky	51
Poznámky k Samostatnému výkazu ziskov a strát.....	52
23. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	52
24. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	53
25. Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom.....	53
26. Čisté výnosy z finančných nástrojov	53
27. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	54
28. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia).....	54
29. Provízie od zaistovateľa	54
30. Výnosy zo servisných zmlúv	54
31. Ostatné výnosy	54

32. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia.....	55
33. Prevádzkové náklady	56
34. Ostatné náklady.....	56
35. Daň z príjmu.....	57
Poznámky k Výkazu komplexného výsledku	57
36. Ostatné súčasti komplexného výsledku	57
Doplňujúce informácie.....	58
37. Ostatné finančné povinnosti.....	58
38. Triedy finančných nástrojov	59
39. Riadenie poistného a finančného rizika	60
Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení.....	62
39.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v životnom poistení	68
39.2. Finančné riziko.....	78
40. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti.....	81
41. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka.....	83

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Úvod

Union poisťovňa, a.s. (ďalej Spoločnosť) bola založená 14.4.1992 a vznikla 1.5.1992, povolenie k poisťovacej činnosti získala od Ministerstva financií Slovenskej republiky pod č.j.41/965/1992 zo dňa 24.9.1992.

Akcionármi Union poisťovne, a.s. sú :
EUREKO B.V. Amsterdam, ktorá vlastní 97,55% akcií.
Ostatní akcionári, ktorí vlastnia 2,45% akcií.

Základné imanie Union poisťovne, a.s. je vo výške 12.948.000 EUR.

Splatené základné imanie je 12.948.000 EUR.

Nominálna hodnota jednej akcie je 33,2 EUR.

Počet akcií je 390.000.

Druh akcií: kmeňové

Podoba akcií: zaknihované

Forma akcií: na meno

S kmeňovými akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Spoločnosti. Stanovy neobmedzujú prevoditeľnosť akcií.

Vykonanie premeny menovitej hodnoty cenných papierov a základného imania zo slovenských korún na euro

Predstavenstvo Union poisťovne, a.s., IČO 31322051, v zmysle zák. 659/2007 Z.z., rozhodlo dňa 19.1.2009 o premene menovitej hodnoty cenných papierov (emitovaných akcií) a menovitej hodnoty základného imania Spoločnosti zo slovenských korún na eurá. Predstavenstvo pri rozhodovaní dodržalo všetky pravidlá stanovené vo vyššie citovaných predpisoch, použilo metódu premeny „zdola nahor“ a spôsob zaokrúhľovania „nahor“ s presnosťou na dve desatinné miesta.

- **Premena menovitej hodnoty akcií:**

ISIN: SK1110000801

počet akcií: 14.436

nominálna hodnota akcie v SKK: 1.000

nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20

nominálna hodnota emisie v EUR: 479.275,20

ISIN: SK 1110000876

počet akcií: 375.564

nominálna hodnota akcie v SKK: 1.000

nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20

nominálna hodnota emisie v EUR: 12.468.724,80

- **Premena menovitej hodnoty základného imania:**

menovitá hodnota základného imania v SKK: 390.000.000

menovitá hodnota základného imania po premene v EUR: 12.948.000

Pri prepočte bol použitý konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK.

Dátum nadobudnutia účinnosti premeny menovitej hodnoty akcií a základného imania: 12.2.2009.

Predstavenstvo súčasne rozhodlo o zmene stanov v časti základné imanie a zaslalo všetkým akcionárom a zákonom určeným inštitúciám informáciu o vykonanej premene.

Sídlo Union poisťovne, a.s.:

Bajkalská 29/A

813 60 Bratislava

IČO: 31322051

DIC: 2020800353

Union poisťovňa, a.s. je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Štatutárny orgán:

Predstavenstvo:

Tibor Bôrik - predseda

Elena Májeková - členka

Martin Hargaš - člen

Boris Masloviec - člen

Kenneth Edward Hickey - člen

Dozorná rada:

Willem Antonius Jozef van Duin - predseda do 18.6.2009

Frederik Hoogerbrug - člen

Viera Poludvorná - členka

Dušan Zemánek - člen

Marco Teun Heijndijk - člen

Maurice Theodor Zurhake - člen

Jacobus Maria Buckens - člen od 19.6.2009

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za rok 2009 bol 334 osôb, z toho 53 vedúcich zamestnancov a za rok 2008 bol 303 osôb, z toho 55 vedúcich zamestnancov.

Priemerný stav zamestnancov v Union – Broker, s.r.o. v roku 2009 bol 1 osoba a oproti roku 2008 sa nezmenil.

Union poisťovňa, a.s. je univerzálnou poisťovňou, ktorá má vo svojej ponuke širokú škálu neživotných a životných poisťných produktov pre firemnú a individuálnu klientelu. V neživotnom poistení je jej činnosť zameraná hlavne na poistenie majetku, zodpovednosti za škodu, cestovné poistenie a poistenie špeciálnych rizík. V septembri 2009 vstúpila Spoločnosť na trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj PZP) a havarijného poistenia.

Union poisťovňa, a.s. môže v súlade s ustanovením § 4 zákona 8/2008 Z.z. vykonávať poisťovaciu činnosť podľa ustanovenia § 2 ods. 12 citovaného zákona pre poisťný druh životného poistenia odvetvia 1 – 6 a pre poisťný druh neživotného poistenia odvetvia 1 - 13, 15a, 16, 18 uvedených v prílohe č. 1 k zákonu č. 8/2008 Z.z.

Union poisťovňa, a.s. nevykonáva aktívne zaistenie.

Valné zhromaždenie 18. júna 2009 schválilo spoločnosť KPMG Slovensko, spol. s r. o. ako audítora na overenie účtovnej závierky za účtovné obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009.

1. Účtovné zásady a metódy

1.1. Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená k 31.12.2009 za rok 2009 ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS).

Individuálna účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 30.3.2010 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Individuálna účtovná závierka za rok 2008 bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 24.3.2009.

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 18.6.2009 bola schválená individuálna účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie (rok 2008) zostavená v súlade s IFRS.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 31. decembru 2009.

Nasledujúce nové štandardy a výklady ešte nie sú účinné a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Revidovaný IFRS 3 *Business Combinations (Podnikové kombinácie)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, ustanovujúci zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky (ako napríklad identifikovateľný majetok, prevzaté záväzky, menšinové podiely a goodwill) súvisiace so spôsobom účtovania akvizičnej transakcie. Takisto určuje informácie, ktoré sa majú zverejniť, pokiaľ ide o takéto informácie. Spoločnosť nepredpokladá v blízkej budúcnosti, že revidovaný štandard bude pre ňu aplikovateľný, nakoľko neplánuje žiadne nové akvizície.

Revidovaný IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovať zmeny vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako sa musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolovaný a menšinový podiel. Spoločnosť analyzuje dopad tohto revidovaného štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný IAS 32 *Financial Instruments: Presentations (Finančné nástroje: prezentácia)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2010 alebo neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Spoločnosť očakáva, že aplikácia tohto dodatku nebude mať vplyv na účtovnú závierku, keďže Spoločnosť neemitovala takéto nástroje.

Doplnený IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (*Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, bližšie špecifikuje, ktoré finančné položky je možné určiť na zabezpečenie. Spoločnosť neočakáva, že tento dodatok bude mať vplyv na účtovnú závierku.

Interpretácia IFRIC 12 Service Concession Arrangements (*Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2009 alebo neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Interpretácia nie je pre aktivity Spoločnosti relevantná, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.

Interpretácia IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate (*Zmluvy na výstavbu nehnuteľností*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr, upresňuje, v ktorých prípadoch by sa mali zaúčtovať výnosy z výstavby nehnuteľností, a najmä či zmluva o výstavbe spadá do rozsahu pôsobnosti IAS 11 *Zmluvy o zhotovení* alebo IAS 18 *Výnosy*. Interpretácia nie je pre aktivity Spoločnosti relevantná.

Interpretácia IFRIC 16 Hedges of an investment in a foreign operation (*Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, objasňuje spôsob uplatňovania požiadavky IAS 21 *Vplyv zmien kurzov cudzích mien* a IAS 39 *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie* v prípadoch, keď účtovná jednotka zabezpečuje kurzové riziko vyplývajúce z jej čistej investície do zahraničných prevádzok. Aplikácia IFRIC 16 nemá dopad na účtovnú závierku Spoločnosti, keďže Spoločnosť nemá žiadne investície do zahraničnej prevádzky.

Interpretácia IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners (*Rozdelenia nepeňažných aktív vlastníkom*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2009 alebo neskôr, upresňuje, ako má účtovná jednotka oceniť nerecipročné rozdelenia aktív svojim vlastníkom, vo všeobecnosti označované ako dividendy. Interpretácia sa zaoberá rozdeleniami nepeňažných aktív a rozdeleniami, ktoré dávajú vlastníkom možnosť prijať nepeňažné aktíva alebo alternatívu vo forme peňažnej hotovosti. Keďže sa interpretácia týka budúcich dividend, nie je možné vopred určiť efekt jej aplikácie.

Interpretácia IFRIC 18 Transfers of Assets from Customrers (*Prevody majetku od zákazníkov*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2009 alebo neskôr, poskytuje objasnenie a usmernenie o spôsobe, akým sa účtujú prevody položiek nehnuteľností, strojov a zariadení od zákazníkov, resp. peňažných prostriedkov na nadobudnutie alebo vybudovanie položky nehnuteľností, strojov a zariadení. Spoločnosť neočakáva, že táto interpretácia bude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

Spoločnosť v roku 2009 ani v roku 2008 nepristúpila k reklasifikácii finančných nástrojov, ktorú umožňuje Nariadenie komisie (ES) č. 1004/2008 z 15. októbra 2008, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 1725/2003, ktorým sa prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, pokiaľ ide o Medzinárodný účtovný štandard (IAS) 39 a Medzinárodný štandard finančného výkazníctva (IFRS) 7.

1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia

Kríza na medzinárodných finančných trhoch, ktorá začala v roku 2008, sa prejavila v reálnom hospodárstve čiastočne už koncom minulého roka a vo významnej miere potom v roku 2009. Vedenie Spoločnosti analyzovalo počas roka 2009 vývoj finančnej krízy a jej možný vplyv na ekonomické spomalenie a dopad na:

- a) obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- b) jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- c) významné riziká, ktorým Spoločnosť čelí - predovšetkým vplyv na jej budúce hospodárske výsledky.

Na základe uvedenej analýzy, vedenie Spoločnosti predpokladalo významný dopad na výšku predpísaného poistného, úspešnosť jeho výberu a na počet, či výšku poistných plnení. Za celý rok 2009 konštatujeme, že kvôli výrazne negatívnemu vývoju hospodárstva Slovenskej republiky sa predpokladaný dopad na Spoločnosť naplnil, keď predpísané poistné sa oproti minulému roku znížilo, úspešnosť jeho výberu sa zhoršila a Spoločnosť zaznamenala aj zvýšený počet poistných udalostí.

Spoločnosť naďalej podniká také kroky, aby bola stabilne zabezpečená schopnosť pokračovať v činnosti (going concern), a aby hospodárske výsledky neboli významne nepriaznivo ovplyvnené ekonomickým spomalením. V tejto súvislosti ide predovšetkým o kroky v oblasti nastavenia takých poistných podmienok, ktoré majú zabezpečiť, aby Spoločnosť prijala do poistenia len prijateľné riziká, a to v primeranom rozsahu, a kroky v oblasti vlastných prevádzkových nákladov. Na základe uvedenej analýzy sa domnievame, že je zabezpečená adekvátnosť ocenenia jednotlivých položiek účtovnej závierky a uskutočnených odhadov, ktoré sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

1.3. Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR.

Individuálna účtovná závierka je zostavená v eurách, zaokrúhlených na najbližšie stovky. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

V súvahe individuálnej účtovnej závierky sa vykazujú informácie o majetku a záväzkoch k 31.12.2009 a porovnateľné informácie k 31.12.2008. V samostatnom výkaze ziskov a strát sa vykazujú výnosy, náklady a výsledok hospodárenia za rok 2009 a porovnateľné informácie za rok 2008. Vo výkaze komplexného výsledku sa okrem hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie vykazujú aj zisky/ straty zo zmeny reálnej hodnoty majetku účtované priamo vo vlastnom imaní.

Sumárne hodnoty v tejto účtovnej závierke nemusia z dôvodu zaokrúhľovania predstavovať presný súčet prezentovaných čísel a zobrazené percentá nemusia presne odrážať podiely absolútnych hodnôt.

Táto účtovná závierka bola pripravená na základe historických cien, okrem nasledovného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: budova, pozemok, finančné nástroje určené na predaj, finančné prostriedky investované v mene poistených, iné finančné nástroje oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a technické rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (IŽP). Hmotný majetok je vykázaný v zostatkovej hodnote okrem budovy a pozemku, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roku, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto individuálnej účtovnej závierke okrem zmeny v IAS 1, podľa ktorej Spoločnosť pripravila výkaz komplexného výsledku. Keďže Spoločnosť zmenila funkčnú menu zo slovenských korún na euro z dôvodu eurokonverzie, účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2009 bola zostavená v tisícoch eur, na rozdiel od účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá bola zostavená v tisícoch slovenských korún.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern).

1.4. 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 zostavuje aj konsolidovanú závierku.

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 vo forme notárskej zápisnice, spísanej dňa 20.6.2001 spoločnosť s obchodným menom Union - Broker, s.r.o. Spoločnosť Union - Broker, s.r.o. bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel, vložka číslo 24751/B.

Sídlo Union - Broker, s.r.o.:
Bajkalská 29/A
821 01 Bratislava
IČO 35 818 557

Základné imanie Union - Broker, s.r.o. je vo výške 27.550,97 EUR.

Základný rezervný fond je vo výške 1.659,70 EUR.

Union poisťovňa a.s. má podiel na základnom imaní a rezervnom фонде 100%.

Predmet činnosti: Sprostredkovateľská činnosť v poisťovníctve

Štatutárny orgán: Dušan Zemánek, konateľ

1.5. Vykazovanie podľa poistných druhov

Spoločnosť sa rozhodla uviesť dodatočné informácie o poistných druhoch. Poistnými druhmi v Spoločnosti sú:

- 1) neživotné poistenie (v rámci neživotného poistenia je zahrnuté aj zdravotné poistenie),
- 2) životné poistenie.

Dodatočné informácie sú uvedené v bode 2.

1.6. Klasifikácia klientskych zmlúv

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.

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.

Zmluvy s podielmi na prebytku

Niektoré poistné zmluvy ako aj investičné zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytkoch poistného (z angl. discretionary participation features – ďalej „DPF“). Podiely na prebytkoch poistného v životnom poistení sa tvoria z čistých výnosov z investícií použitých na krytie technickej rezervy na životné poistenie, ktoré presahujú garantovaný výnos. Spoločnosť každoročne určí výšku prebytkov, ktoré sa alokujú na príslušné poistné a investičné zmluvy s účinnosťou od začiatku nasledujúceho kalendárneho roka.

Zmluvy v životnom poistení

V životnom poistení sa v roku 2006 uskutočnila klasifikácia všetkých zmlúv životného poistenia, ktoré boli uzatvorené do 31.12.2006. Z analýzy vyplynulo, že všetky zmluvy tradičného životného poistenia a investičného životného poistenia, okrem zmlúv produktu Život Bonus a jeho modifikácii, obsahovali dostatočne významný prenos rizika, ktorý mohol pri ich uzavretí znamenať významné dodatočné plnenia, a preto boli klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy produktu Život Bonus obsahujú nárok na podiel na prebytkoch poistného a preto boli klasifikované ako investičné zmluvy s DPF. V rokoch 2007 a 2008 boli predmetom klasifikácie iba nové zmluvy, t.j. uzatvorené v roku 2007 resp. 2008. Z analýzy postupne vypadli produkty Život Bonus a jeho modifikácie, keďže ich predaj bol v roku 2006 zastavený a produkty Dôchodok Plus a Benefit, ktorých predaj bol zastavený na konci roku 2007. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy. V analýze za rok 2009 boli predmetom klasifikácie opäť iba nové zmluvy, t.j. uzatvorené v období 1.1.2009 – 31.12.2009. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy. Ako poistná zmluva bol klasifikovaný aj nový produkt investičného životného poistenia Flexi Plus.

Zmluvy v neživotnom poistení

V neživotnom poistení obsahovali okrem produktu Doplnkové zdravotné poistenie všetky produkty dostatočne významné poistné riziko, preto ich Spoločnosť klasifikovala ako poistné zmluvy. Produkt Doplnkové zdravotné poistenie obsahuje len povinnosť zabezpečenia preventívnej prehliadky, čo sa nepovažuje za poistné riziko, a preto bol tento produkt klasifikovaný ako servisná zmluva.

Sumárny prehľad klasifikácie klientskych zmlúv

		Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Servisná zmluva
<i>Tradičné životné poistenie</i>	Úmrtie a dožitie	X		
	Dožitie s vrátením poistného		X	
<i>Investičné životné poistenie</i>	S krytím poistného rizika	X		
<i>Pripoistenie</i>	Všetky druhy pripoistenia	X		
<i>Neživotné poistenie</i>	Všetky druhy poistenia okrem DZP	X		
	Doplnkové zdravotné poistenie (DZP)			X
<i>Zaistenie</i>	Všetky zaistné zmluvy	X		

Vkladové zložky pri poistných zmluvách

Niektoré poistné zmluvy uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Ide predovšetkým o práva a povinnosti vyplývajúce z dojednaní o vrátení časti poistného pri bezškodovom priebehu, ktoré sú súčasťou poistných a zaistných zmlúv.

Spoločnosť neoddeľuje vkladovú zložku. Táto je ocenená ako rezerva na poistné prémie a zľavy.

1.7. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Výnosy (Poistné)

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 spolupoistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spolupoistenia 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 jednorázovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné). Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom (t.j. vykazuje sa už znížené o tieto zľavy) dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. 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 (viď bod 1.6). V čase vzniku výnosu sa na tieto zľavy vytvára rezerva na poistné prémie a zľavy.

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

Spôsob účtovania a oceňovania technickej rezervy na poistné budúcich období je popísaný v bode 1.18.1.

Poistné plnenia

Poistné plnenia v neživotnom poistení zahrňujú náklady na poistné plnenia vrátane nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Znižujú sa o regresy uplatnené Spoločnosťou podľa § 813 a 827 Občianskeho zákonníka. Takisto obsahujú aj provízie vyplatené partnerskej spoločnosti Eurocross, ktorá pre Spoločnosť zabezpečuje servis klientom v prípade ich poistných udalostí v cestovnom poistení.

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 poisťnej udalosti formou tvorby rezervy na poisťné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS).

Popis a účtovanie o rezervách je uvedené v bode 1.18.

1.7.2. Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poisťného rizika, sú oceňované spolu s hlavnou zmluvou. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď Test primeranosti rezerv v životnom poistení).

1.7.3. Test primeranosti rezerv

Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení vypočítané na základe aktuárskych 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 náklady DAC ("deferred acquisition costs") so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov Spoločnosti. Na diskontovanie sa používa bezriziková výnosová krivka, ktorú získame z aktuálnych trhových dát upravených metódou Svensson-Nelson-Siegel. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšimi odhadmi upravenými o bezpečnostnú prirážku. Bezpečnostné prirážky sú stanovené buď podľa smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov alebo podľa princípov spoločnosti Eureko pre testovanie primeranosti rezerv (zvolená je vždy prísnejšia z oboch variant). Jedinú výnimku tvorí diskontná sadzba, ktorá nie je upravená o bezpečnostnú prirážku. Dôvodom je, že podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou oceňujeme samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je teda navýšená o hodnotu tohto derivátu. Rezervy sú dostatočné v prípade, ak je technická rezerva (vrátane rezervy vzniknutej ako dôsledok tieňového účtovníctva) znížená o DAC väčšia ako súčasná hodnota budúcich záväzkov Spoločnosti (vrátane hodnoty derivátu). Pre Investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné ak hodnota budúcich marží je vyššia ako hodnota DAC navýšená o hodnotu vnorených derivátov.

Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát cez tvorbu technickej rezervy na životné poistenie.

Neživotné poistenie

Primeranosť technických rezerv na poisťné plnenie v neživotnom poistení sa testuje na štvrťročnej báze. V teste sa porovnáva výška rezervy na poisťné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS) a rezervy na poisťné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) pre jednotlivé triedy poistenia so 75-percentilom budúcich poistných plnení.

Budúce poisťné plnenia sú odhadované pomocou bootstrap metódy, ktorá vychádza z historických údajov o vzniku, nahlásení a vybavení poistných udalostí a výške vyplatených poistných plnení.

Rezervy pre jednotlivé triedy poistenia sú dostatočné, ak súčet RBNS a IBNR je väčší ako 75. percentil budúcich poistných plnení. Ak sú rezervy nedostatočné, tak sa dotvorí technická rezerva na poisťné plnenie v neživotnom poistení o prirážku cez výkaz ziskov a strát.

Technická rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady v neživotnom poistení sa ku dňu zostavovania účtovnej závierky testuje na dostatočnosť poistného. V prípade, že sa zistí nedostatočnosť poistného, Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká (1.18.1), ktorá je časťou technickej rezervy na poistné budúcich období. Zmena rezervy na neukončené riziká je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

1.8. Servisné zmluvy

1.8.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv Doplnkového zdravotného poistenia 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.

Hrubé predpísané poistné, podiel zaistovateľa, zmena čistého zaslúženého poistného a ostatné výnosy týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané vo výnosoch zo servisných zmlúv.

Vyplatené plnenia zo zmlúv a náklady týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané v ostatných netechnických nákladoch.

1.9. Cudzia mena

1.9.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená individuálna účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.

Do 31. Decembra 2008 bola funkčnou menou Spoločnosti slovenská koruna.

Z dôvodu prechodu zo slovenskej koruny na menu euro k 1. januáru 2009 bola v roku 2009 funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená individuálna účtovná závierka Spoločnosti zmenená na euro (EUR).

1.9.2. Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

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

Kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov určených na predaj sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Kurzy použité k preceneniu majetku a záväzkov v účtovnej závierke k 31.12.2009 boli nasledovné:
1 EUR = 26,473 CZK.

V súvislosti s prechodom na menu euro od 1. januára 2009 sa majetok a záväzky vyjadrené v eurách (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) k 31. decembru 2008, prepočítali na slovenskú menu konverzným kurzom (30,1260 SKK/EUR) a účtovali sa s vplyvom na výsledok hospodárenia. Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítali na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. K 31. decembru 2008 sa na slovenskú menu neprepočítavali.

1.10. Zníženie hodnoty ("impairment")

Vo všeobecnosti znehodnotenie, resp. zníženie hodnoty existuje, keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú sumu. Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, zisťuje, či znehodnotenie existuje a či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, odhadne sa realizovateľná hodnota a zostatková hodnota sa zníži na realizovateľnú hodnotu. Zníženie hodnoty je vykázané ako náklad vo výkaze ziskov a strát. Pre majetok preceňovaný na reálnu hodnotu cez vlastné imanie sa zníženie hodnoty majetku účtuje oproti oceňovacím rozdielom z ocenenia majetku (vlastné imanie). Ak doba životnosti majetku je neurčitá, ročne sa vykoná test na zníženie hodnoty na porovnanie návratnej sumy majetku s jeho účtovnou hodnotou. Postup testovania na zníženie hodnoty goodwillu je opísaný v bode 1.11.1.

1.10.1. Výpočet návratnej hodnoty

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota ("value in use"), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

1.10.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

1.11. Nehmotný majetok

1.11.1. Goodwill

Goodwill nadobudnutý v rámci kombinácie podnikov vyjadruje prevýšenie nákladov na akvizíciu nad reálnou hodnotou čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia. Negatívny Goodwill nadobudnutý v rámci akvizície vyjadruje prevýšenie reálnej hodnoty čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia nad nákladmi na akvizíciu. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako reálna hodnota čistého majetku obstarávanej spoločnosti, rozdiel sa prehodnotí a akákoľvek zostávajúca časť rozdielu po prehodnotení je zaúčtovaná priamo do výkazu ziskov a strát.

Goodwill je ročne testovaný na zníženie hodnoty. Každý prebytok účtovnej hodnoty nad realizovateľnou hodnotou je vykázaný ako strata zo zníženia hodnoty, o ktorú sa zníži hodnota goodwillu. Test je vykonaný k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a viackrát do roka, ak sa vyskytnú dodatočné okolnosti.

1.11.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)

Spoločnosť používa ohľadom ocenenia obstaraného portfólia poisťných zmlúv v reálnej hodnote rozšírenú prezentáciu, ktorá delí reálnu hodnotu obstaraného portfólia na dve zložky:

- a) technickú rezervu ocenenú v súlade s účtovnými postupmi pre poisťné zmluvy a
- b) nehmotný majetok (VOBA - Value of business acquired), ktorý predstavuje rozdiel medzi reálnou hodnotou získaných zmluvných práv a záväzkov a vyššie uvedenou technickou rezervou.

VOBA nadobudnutá v rámci akvizície sa vypočíta metódou DCF (discounted cash flows), kde sa na diskontovanie peňažných tokov použije bezriziková výnosová krivka. VOBA tak bude reprezentovať hodnotu nadobudnutého portfólia v čase obstarania.

1.11.3. Software a ostatný nehmotný majetok

Software a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Spoločnosťou je vykázaný v obstarávacej cene zníženej o amortizáciu a opravné položky zo zníženia hodnoty. Doba životnosti a metóda amortizovania každého nehmotného majetku nadobudnutého priamo akvizíciou sa pravidelne prehodnocuje s ohľadom na charakteristiky tohto nehmotného majetku. Ak doba životnosti majetku je určitá, suma amortizácie sa vykáže v nákladoch. Spoločnosť používa maximálnu dobu životnosti 5 rokov. Používa sa lineárna metóda amortizácie, s výnimkou, ak by iná metóda amortizácie bola viac vhodná na správne vyjadrenie amortizačnej politiky.

1.12. Finančné nástroje

Finančný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje obstarávacou cenou. Jej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s finančným majetkom, ktoré sú účtovnej jednotke pri prvotnom účtovaní známe, napríklad poplatky a provízie maklérom alebo poradcom.

Finančný majetok je odúčtovaný vtedy, keď Spoločnosť stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré sú v tomto majetku obsiahnuté. Toto sa stane vtedy, keď sú tieto práva uplatnené, zaniknú alebo sa ich Spoločnosť vzdá.

1.12.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnať záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (angl. arm's length transaction).

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. Trh je považovaný za aktívny ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, Spoločnosť stanoví reálnu hodnotu na pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);
- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov; a
- oceňovacie modely opcií.

Zvolená oceňovacia technika využíva v čo možno najväčšej miere vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre Spoločnosť, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) 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).
Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
 - kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
 - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
 - iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.
Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota finančného majetku sa pre jednotlivé triedy finančných nástrojov (viď. bod 38) určuje nasledovnými spôsobmi:

Dlhopisy

Reálna hodnota dlhopisov sa určuje ako kótovaná cena daného majetku na aktívnom trhu (dopytová cena k dátumu obchodu) alebo ako kótovaná cena identického majetku. Ak sa reálna hodnota dlhopisov nedá určiť ako kótovaná cena daného alebo identického majetku, použije Spoločnosť na určenie reálnej hodnoty dlhopisov metódu oceňovania založenú na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Ako základné úrokové sadzby pre určenie diskontných sadzieb Spoločnosť používa výnosovú krivku štátnych dlhopisov emitovaných Slovenskou republikou.

Vklady v bankách

Reálnu hodnotu vkladov v bankách určuje Spoločnosť ako hodnotu vkladu navýšenú o alikvótny úrokový výnos prináležiaci danému obdobiu.

Podielové jednotky

Na určenie reálnej hodnoty podielových jednotiek používa Spoločnosť ceny vyhlasované jednotlivými správcovskými spoločnosťami, ktoré konkrétne podielové fondy spravujú.

Bežné nákupy finančného majetku sa vykazujú od dňa vysporiadania obchodu.

1.12.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

Táto klasifikácia sa používa na finančný majetok ocenený v reálnej hodnote, ktorý slúži na krytie záväzkov z poistenia. Zmena reálnej hodnoty je vykázaná oddelene vo vlastnom imaní. Výnosy z úrokov sú vykázané použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Ak došlo k vykázaniu zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj priamo vo vlastnom imaní a existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty takéhoto majetku, kumulatívna strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní sa z vlastného imania odúčtuje a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát.

Medzi investície určené na predaj patria aj podielové jednotky, oceňované hodnotou podielu, zverejnenou jednotlivými fondmi ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Sú určené na predaj klientom v rámci investičného životného poistenia. Realizované a nerealizované zisky a straty z podielových jednotiek vyplývajú z rozdielnej ceny v čase ich nákupu a v čase ich predaja poisťníkom.

Majetok určený na predaj, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Spoločnosť zaviazala majetok prediť.

Všetky dlhopisy sú klasifikované ako určené na predaj.

1.12.3. Investície klasifikované ako „úvery a pohľadávky voči bankám“

Táto klasifikácia sa používa na nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Medzi úvery a pohľadávky patria termínované vklady v bankách. Čisté výnosy z termínovaných vkladov v bankách predstavujú výnosy z úrokov.

Úvery sú odúčtované v deň, keď sú Spoločnosťou predané.

1.12.4. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý bol obstaraný primárne za účelom obchodovania a pri ktorom sa Spoločnosť pri

prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému Spoločnosť dala pokyn na nákup majetku, alebo ku ktorému prijala pokyn na odkúpenie majetku klientom.

Finančné prostriedky investované v mene poistených v Spoločnosti predstavujú investície poistníkov do jednotiek podielových fondov prostredníctvom investičného životného poistenia. Riziko z týchto investícií plne znášajú poistníci, preto majú nárok na všetky vykázané zisky a celkovú hodnotu týchto investícií, ale rovnako znášajú každú stratu z investovania.

Po prvotnom zaúčtovaní sú finančné prostriedky investované v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a následne oceňované reálnou hodnotou. Reálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených je založená na jeho kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurz nákupu majetku stanovuje správcovská spoločnosť, ktorá spravuje príslušný podielový fond.

Realizované a nerealizované zisky a straty z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančných prostriedkov investovaných v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú.

Klasifikácia finančných prostriedkov investovaných v mene poistených, ktoré Spoločnosť drží na krytie technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (investičné životné poistenie), významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tieto finančné prostriedky investované v mene poistených neboli oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie záväzkov z takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančných prostriedkov investovaných v mene poistených kryjúcich tieto zmluvy, a keďže sú klasifikované ako poistné zmluvy, zmena rezerv prebieha tiež cez výkaz ziskov a strát.

Majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Spoločnosť zaviazala majetok predat'.

1.13. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie alebo poplatky lekárom), a nepriame náklady, ako sú náklady súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady (DAC) predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nezaslúžené. Predmetom časového rozlíšenia sú priame aj nepriame obstarávacie náklady.

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poisťné zmluvy, a pre bežne platené investičné zmluvy s DPF je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako poisťné zmluvy Spoločnosť časovo rozlišuje priame obstarávacie náklady (obstarávacie provízie) a následne amortizuje počas doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov (viď. bod 5). Pre produkty uvedené na trh v roku 2008 a 2009 sa používa amortizačná doba 1 až 4 roky.

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď Test primeranosti rezerv v životnom poistení).

1.14. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaist'ovateľa na rezervách

Spoločnosť postupuje zaist'ovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom prenosu rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaist'ných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poisťných zmlúv, pretože zaist'né zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaist'né (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaist'ných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy. Pre neživotné poistenie zaist'né je vykazované ako náklad počas doby trvania zaist'ného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Podiel zaist'ovateľa na rezervách je oceňovaný na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poisťné zmluvy.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia obsahuje odškodnenia od zaist'ovateľov z dôvodu vyplatených poisťných plnení. Tieto sú klasifikované ako pôžičky a pohľadávky a sú zahrnuté spolu s pohľadávkami z poistenia a inými pohľadávkami v súvahe.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu individuálnej 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 zaist'ovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.15. Pohľadávky

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaist'ovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia, a nie ako časť poisťných rezerv alebo majetku vyplývajúceho zo zaistenia. Pri poisťných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poisťné vymáhané, nakoľko z neho nevyplýva nový záväzok. Spoločnosť vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poisťného. Pre takéto zmluvy sa ako pohľadávka voči poisteným vykazuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ neuhradených poplatkov z poisťnej zmluvy, ktorá je zmluvou investičného životného poistenia. Zmena akumulovaného dlhu z IŽP, ktoré je poisťnou zmluvou, je výnosom Spoločnosti.

Pohľadávky sa oceňujú ich nominálnou hodnotou upravenou o opravné položky. Odpisovanie pohľadávok z neuhradeného poistného v neživotnom a životnom poistení sa uskutočňuje na základe inventarizácie zmlúv, na ktoré sú vytvorené opravné položky a ktoré už nie je možné vymôcť, po odsúhlasení predstavenstvom.

Tvorba opravných položiek na pohľadávky z neuhradeného poistného sa tvorí podľa vekovej štruktúry pohľadávok.

Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok vrátane testu na zníženie hodnoty sú uvedené v časti 1.10

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.

1.16. Hmotný majetok

Majetok (okrem majetku na vlastné použitie – vid' bod 1.16.1) sa vykazuje v obstarávacej cene, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním, zníženej o odpisy 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 do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti nasledovne:

Druh majetku	Metóda odpisovania	Doba životnosti v rokoch
Budovy na vlastné použitie	rovnomerne	20
Pracovné stroje a zariadenia	rovnomerne	4
Výpočt., spoj. a kanc. technika	rovnomerne	4-6
Dopravné prostriedky	rovnomerne	4-6
Klimatizácia	rovnomerne	12
Inventár	rovnomerne	4-6

1.16.1. Majetok na vlastné použitie

Majetok na vlastné použitie zahŕňa budovu a pozemok na vlastné použitie.

Budova a pozemok na vlastné použitie sú zaúčtované v precenenej hodnote, ktorá zodpovedá ich reálnej hodnote k dátumu precenenia. Rozdiel medzi účtovnou a precenenou hodnotou sa vykazuje v oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku. Precenenie budovy a pozemku na vlastné použitie vykonala Ing. Jarmila Dobaiešová, znalkyňa pre odbor Stavebníctvo, Pozemné stavby, Odhad hodnoty nehnuteľností, Odhad hodnoty stavebných prác ku dňu 3. január 2010. Hodnota budovy a pozemku bola stanovená metódou polohovej diferenciácie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciácie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu.

Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že toto ocenenie predstavuje najlepší odhad reálnej hodnoty spomínaných nehnuteľností.

Odpisy sú účtované ako náklad do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti majetku. Pri budovách sa posudzuje ich ekonomická doba životnosti pre každú zvlášť. Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich údajov. Pozemok sa neodpisuje.

1.17. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peniaze v hotovosti, účty v bankách a ceniny.

1.18. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú označované ako technické rezervy.

Technické rezervy sa tvoria a rozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva, ktorej zmena sa účtuje cez vlastné imanie (viď bod 1.18.2).

Testy na primeranosť rezerv v životnom a neživotnom poistení sú opísané v bode 1.7.3.

1.18.1. Technická 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 technickej rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení je aj rezerva na neukončené riziká, v prípade, že výsledkom testu na dostatočnosť poistného (viď Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení) 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 a iného technického majetku.

1.18.2. Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých aktuárskych a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri ocenení poistných zmlúv. 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 2,5% po 4,5% podľa obdobia vzniku poistnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy na životné poistenie je aj rezerva na podiel na

prebytkoch poistného ako aj rezerva správnych nákladov, ktorej tvorbou a rozpúšťaním sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby. Obstarávacie náklady vynaložené na začiatku poistenia sú v technickej rezerve na životné poistenie časovo rozlíšené formou zillmerizácie. V priebehu roka 2005 bola z dôvodu nedostatočnosti rezerv na krytie budúcich záväzkov, preukázanej testom dostatočnosti rezerv k 30.6.2005, znížená zillmerizácia obstarávacích nákladov zo 100% na 87%, čím bolo jednorazovo umorených 13% časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Toto zníženie sa týka zmlúv všetkých, v tom čase platných, produktov tradičného životného poistenia vrátane novo uzavretých zmlúv, t.j. od zníženia zillmerizácie v roku 2005 sa časovo rozlišuje naďalej iba 87% kalkulovaných obstarávacích nákladov aj na novo uzavretých zmluvách.

Na poistných zmluvách produktov Život Plus a Mladosť (a ich modifikácii) uzavretých po precenení týchto produktov počas roku 2006 sa formou zillmerizácie časovo rozlišuje 100% kalkulovaných obstarávacích nákladov.

Tieňové účtovníctvo

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, že nerealizované zisky alebo straty majetku vykázané vo vlastnom imaní ovplyvnia výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva aj "tieňové účtovníctvo" (angl. shadow accounting). Spoločnosť preto v roku 2009 pomocou aplikácie princípu tieňového účtovníctva navýšila technickú rezervu v životnom poistení oproti vlastnému imaniu vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež vo vlastnom imaní). V roku 2008 Spoločnosť aplikáciu tieňového účtovníctva nepoužila z dôvodu zápornej výšky oceňovacích rozdielov z finančného majetku.

1.18.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

Táto rezerva sa tvorí na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení, ktoré sa vyplácajú v po vyhodnotení výsledkov za jednotlivé zmluvy, ktorých sa prémie a zľavy týkajú. Táto rezerva predstavuje vkladovú zložku (viď bod 1.6).

1.18.4. Technická rezerva na poistné plnenia

Technická rezerva na poistné plnenia sa tvorí na poistné plnenia, ktoré nie sú vyrovnané ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, zahrňujúc poistné udalosti, ktoré do konca príslušného účtovného obdobia vznikli, boli nahlásené, ale neboli ešte vybavené (RBNS) a poistné udalosti, ktoré do konca príslušného účtovného obdobia vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR).

Rezerva na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS)

Rezerva na poistné plnenia sa tvorí 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 s odhadom individuálnych RBNS. 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 s vybavením poistných udalostí.

Hrubé poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí spolu s úpravami rezerv na poistné plnenia.

Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR)

V roku 2009 prišlo k zmene predpokladov pri výpočte IBNR rezervy. V minulých obdobiach sa na výpočet IBNR rezervy používala chainladder metóda využívajúca informáciu o historickom vývoji ohlásených poistných udalostí v pomere k hrubému predpísanému poistnému. Od roku 2009 sa na odhad IBNR rezerv využíva štandardizovaný rezervový software (ResQ). V rámci odhadu rezerv sa aplikuje chainladder metóda využívajúca informáciu o historickom vývoji poistných plnení a RBNS rezervy na ohlásené poistné udalosti. Druhou zmenou je, že sa pre odhad IBNR rezerv využívajú dáta očistené od prijatých regresov. Okrem toho prišlo v roku 2009 k zmene predpokladu o oneskorení hlásenia škôd v poistení insolventnosti cestovných kancelárií.

Chainladder metóda využíva 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 vyrovňavanie radu vývojových faktorov využitím vhodnej krivky.

V prípade poistenia insolventnosti cestovných kancelárií v súčasnosti neexistuje dostatočný časový rad údajov, IBNR je preto počítaná na základe určenia pravdepodobnosti skrachovania cestovných kancelárií.

V individuálnom zdravotnom poistení sa IBNR rezerva počíta ako percento z hrubého predpísaného poistného.

V poistení motorových vozidiel sa z dôvodu jeho krátkej existencie využíva metóda očakávaných škôd. Očakávané škody sa počítajú z projektovanej škodovosti a zaslúženého poistného.

Súčasťou technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sú:

- rezerva na náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí (CHR), počítaná ako percento z výšky RBNS a IBNR s úpravou výšky rezervy pre extrémne poistné udalosti,
- rezerva vytvorená na základe testu primeranosti technickej rezervy na poistné plnenia (RNBS aj IBNR) v neživotnom poistení.

1.18.5. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (životné poistenie)

Rezerva na investičné životné poistenie pre zmluvy, ktoré boli pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, sa určuje ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zmena rezervy počas bežného obdobia sa vykáže cez výkaz ziskov a strát. Počet klientskych jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

1.18.6. Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril aj pre ďalších poisťovateľov, ktorí sú oprávnení poskytovať PZP.

Majetok a záväzky týkajúce sa PZP a vyplývajúce zo zmlúv uzatvorených pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (ďalej aj SKP). SKP je inštitúcia zriadená za účelom správy poistných udalostí, ktoré vznikli pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením

na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP v pomere podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí tohto deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve.

Pre stanovenie rezervy bola použitá spodná hranica odhadovaného deficitu prezentovaná SKP a odhadovaný trhový podiel Spoločnosti na trhu PZP.

1.19. Zamestnanecké požitky

1.19.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

Medzi krátkodobé zamestnanecké požitky patria predovšetkým mesačné mzdy vrátane prémie, ktoré Spoločnosť poskytuje zamestnancom za ich pracovnú činnosť. Ďalšími krátkodobými požitkami sú aj 13. a 14. mzda vyplácané ku koncu polročných období v závislosti od výsledkov Spoločnosti v bežnom období a iné krátkodobé požitky vyplývajúce z kolektívnej zmluvy alebo z čerpania sociálneho fondu (zľavy na poistnom na poistných zmluvách uzavretých so Spoločnosťou, odstupné pri skončení pracovného pomeru z dôvodov podľa §63, ods. 1, písm. a), b) Zákonníka práce, poskytnutie pracovného voľna určitých špecifikovaných udalostiach a pod.).

1.19.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

Spoločnosť má uzavreté zamestnávateľské zmluvy s tromi doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami, v ktorých garantuje svojim zamestnancom, ktorí majú uzavreté alebo si uzavru zamestnanecké zmluvy s týmito spoločnosťami, odvod príspevkov vo výške 2,8% ich hrubých miezd. Spoločnosti okrem tejto garancie nevznikajú žiadne iné povinnosti a záväzky z týchto príspevkovo definovaných plánov.

1.19.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť poskytuje svojim zamestnancom pri prvom ukončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na dôchodok alebo invalidný dôchodok podľa počtu odpracovaných rokov odchodné vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku plus ďalšie požitky pri životných jubileách. Záväzok uznaný v súvahe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, vyjadruje súčasnú hodnotu zaslúženej časti tohto záväzku vypočítaného na základe aktuárskeho ocenenia pri zohľadnení veku zamestnancov a výšky ich aktuálnych miezd, s použitím predpokladov o raste miezd, inflácie, pravdepodobnosti predčasného ukončenia pracovného pomeru a bezrizikovej úrokovej sadzbe použitej pre diskontovanie budúcich výplat odchodného.

Ďalšími dlhodobými požitkami sú odmeny vyplácané zamestnancom po odpracovaní 10 alebo 15 rokov v Spoločnosti a pri životnom jubileu 50 rokov.

1.20. Dane

Daň z príjmov bežného účtovného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane. Splatná daň pozostáva z predpokladanej sumy dane z príjmov splatnej vzhľadom na zdaniteľný zisk za dané obdobie a je vypočítaná s použitím daňovej sadzby uzákonenej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a z úpravy daňového záväzku v súvislosti s predchádzajúcim účtovným obdobím. Odložená daň je stanovená použitím súvahovej metódy ako dôsledok dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov v súvahe a ich daňovým základom. Suma odloženej dane je

stanovená na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vyrovnaní účtovnej hodnoty majetku alebo záväzkov, vypočítaná s použitím daňovej sadzby ustanovenej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. O odloženom daňovom záväzku účtujeme v prípade, ak zdaniteľné dočasné rozdiely vedú k budúcej platbe dane a o odloženej daňovej pohľadávke účtujeme, ak je primeraná istota jej realizácie, pričom odložené pohľadávky vykážeme v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby bola daňová pohľadávka vyrovnaná. Spoločnosť do 31.12.2006 umorovala daňovú stratu minulých období.

Daň z príjmov sa účtuje priamo do výkazu ziskov a strát okrem tej časti, ktorá sa týka položiek vykázaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

Pohľadávka a záväzok z dane z príjmov sú vzájomne započítané ak existuje právne vynutiteľné právo započítať daňový záväzok a pohľadávku a tieto sa týkajú rovnakého daňového úradu a rovnakého daňového subjektu.

Od 1.1.2008 nadobudol účinnosť Zákon č. 621/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, pričom najpodstatnejšou zmenou pre Spoločnosť je povinnosť zahrnúť do základu dane zostatok technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia k 31.12.2007, a to počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009. Pre Spoločnosť to znamená dodatočné zdanenie vo výške 255 tis. EUR. Spoločnosť sa rozhodla zahrnúť uvedené zdanenie v plnej výške do základu dane z príjmu k 31.12.2008.

Zároveň Spoločnosti vzniká odložená daňová pohľadávka vo výške 19% z hodnoty technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (po zaistení), ktorá v budúcnosti bude predstavovať daňovo uznaný náklad vo forme nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť sa rozhodla odloženú daňovú pohľadávku z technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia nevykazovať.

1.21. Ostatné náklady a výnosy

Provízia od zaistovateľa 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 vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná časť celkových nákladov na operatívny leasing.

1.22. Výkaz peňažných tokov

Výkaz peňažných tokov je pripravený použitím nepriamej metódy vykazovania peňažných tokov v členení na peňažné toky z prevádzkových, investičných a finančných činností.

2. Vykazovanie o poistných druhoch

Poistnými druhmi v Spoločnosti sú:

- 1) neživotné poistenie (v rámci neživotného poistenia je zahrnuté aj zdravotné poistenie)
- 2) životné poistenie

Samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov za rok končiaci 31.12.2009

<i>tis. EUR</i>	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	12.450,6	21.666,3	34.116,8
Výnosy z finančných nástrojov	2.184,6	648,8	2.833,4
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-81,9	22,7	-59,2
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	301,3	-	301,3
Provízie od zaistovateľa	-	136,6	136,6
Výnosy zo servisných zmlúv	-	44,1	44,1
Ostatné výnosy	375,0	225,6	600,6
Výnosy celkom	15.229,6	22.744,1	37.973,7
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9.438,9	-8.440,8	-17.879,6
Prevádzkové náklady	-5.993,5	-12.270,3	-18.263,8
Ostatné náklady	-497,4	-1.206,0	-1.703,5
Náklady celkom	-15.929,9	-21.917,1	-37.847,0
Hospodársky výsledok pred zdanením	-700,3	827,0	126,7
Daň z príjmu			-110,3
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			16,4

Samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov za rok končiaci 31.12.2008

<i>tis. EUR</i>	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	12.475,2	22.531,1	35.006,3
Výnosy z finančných nástrojov	2.099,2	672,8	2.772,1
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-25,8	-26,4	-52,2
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-646,2	-	-646,2
Provízie od zaistovateľa	-	257,8	257,8
Výnosy zo servisných zmlúv	-	62,9	62,9
Ostatné výnosy	173,8	181,7	355,5
Výnosy celkom	14.076,2	23.680,0	37.756,2
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-8.448,9	-7.939,8	-16.388,7
Prevádzkové náklady	-5.265,4	-10.743,6	-16.009,0
Ostatné náklady	-515,7	-998,0	-1.513,7
Náklady celkom	-14.230,0	-19.681,3	-33.911,4
Hospodársky výsledok pred zdanením	-153,8	3.998,6	3.844,8
Daň z príjmu			-1.158,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			2.686,0

3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb

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, Union zdravotná poisťovňa, a.s., predstavenstvo Spoločnosti a dozorná rada.

Zoznam spriaznených osôb:

- Eureko B.V. - materská spoločnosť
- Union – Broker, s.r.o. - dcérska spoločnosť
- Union zdravotná poisťovňa, a.s. – dcérska spoločnosť Eureko B.V.
- predstavenstvo Spoločnosti
- dozorná rada Spoločnosti

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Eureko B.V., Handelsweg 2, 3707NH Zeist, Holandsko. Spoločnosť Eureko 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 Eureko B.V. alebo na internetovej stránke www.eureko.net.

Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb:

a) medzi Union poisťovňou, a.s. a dcérskou spoločnosťou:

<i>tis. EUR</i>		
rok 2009	Union poisťovňa	Union - Broker
Vzájomné výnosy	1,2	-
Vzájomné náklady	-	1,2

<i>tis. EUR</i>		
rok 2008	Union poisťovňa	Union - Broker
Vzájomné výnosy	2,3	-
Vzájomné náklady	-	2,3

Spoločnosť voči Union – Broker, s.r.o. nevykazuje žiadne pohľadávky ani záväzky.

Všetky transakcie boli v bežných cenách.

b) medzi Union poisťovňou, a.s. a materskou spoločnosťou:

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Bežné pohľadávky	73,1	33,8
Pohľadávky zo zaistenia	1.190,1	35,8
Bežné záväzky	-	-
Záväzky zo zaistenia	112,8	83,8
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	257,3	384,4
Podiel na províziách zo zaistenia	84,3	121,5
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	5.213,2	70,1
Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb	67,7	-

Union poisťovňa, a.s. za poskytovanie poradenstva a služieb prostredníctvom 1 člena predstavenstva, ktorý je platený materskou spoločnosťou, štvrtročne uhrádza materskej spoločnosti zmluvne dohodnutú sumu, vyčíslenú v roku 2009 v nákladoch za poskytovanie poradenstva a služieb. V roku 2008 neboli materskej spoločnosti uhradené žiadne platby za poskytovanie poradenstva a služieb.

Bežné pohľadávky sa vyúčtovávajú materskej spoločnosti štvrtročne a sú uhradené v plnej výške. Vyúčtovanie pohľadávok a záväzkov zo zaistenia sa uskutočňuje v zmysle zaistných zmlúv.

Všetky transakcie boli v bežných cenách.

c) medzi Spoločnosťou a Union zdravotnou poisťovňou, a.s.:

Spoločnosť voči Union zdravotnej poisťovni, a.s. nevykazuje žiadne záväzky, pohľadávky, náklady, ani výnosy.

d) medzi Spoločnosťou a predstavenstvom:

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Vyplatené základné mzdy	197,6	193,4
Vyplatené odmeny a bonusy	95,8	86,0
Záväzky z nevyplatených miezd	18,2	19,6

Náklady na jedného z členov predstavenstva, ktorý je platený materskou spoločnosťou, sú vyčíslené v bode b) v položke Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb.

Iné záväzky ani pohľadávky Spoločnosť voči predstavenstvu nevykazuje.

e) Členovia dozornej rady nepoberajú za svoju činnosť žiadnu finančnú odmenu.

f) Union poisťovňa, a.s. neposkytla ani neprijala žiadne záruky za dcérske spoločnosti ani za členov štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov týchto spoločností.

Poznámky k Súvahe

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

4. Nehmotný majetok

<i>tis. EUR</i>				
31.12.2009	Software	Goodwill	VOBA	Celkom
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Prírastky	111,9	-	-	111,9
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	111,9	-	-	111,9
Stav k 31. decembru	3.908,7	708,6	142,3	4.759,6
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	179,1	-	-	179,1
Zníženie hodnoty	-	31,5	-	31,5
Stav k 31. decembru	3.716,9	467,4	142,3	4.326,6
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	259,0	272,7	-	531,7
K 31. decembru	191,8	241,2	-	433,0

<i>tis. EUR</i>				
31.12.2008	Software	Goodwill	VOBA	Celkom
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.780,0	708,6	142,3	4.631,0
Prírastky	16,8	-	-	16,8
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	16,8	-	-	16,8
Stav k 31. decembru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.349,6	293,3	142,3	3.785,1
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	188,2	-	-	188,2
Zníženie hodnoty	-	142,7	-	142,7
Stav k 31. decembru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	430,5	415,4	-	845,8
K 31. decembru	259,0	272,7	-	531,7

K 31.12.2009 prebehlo testovanie goodwillu na zníženie hodnoty. Projektované cash flows boli upravené na základe vývoja portfólia v roku 2009 v Spoločnosti a na ich diskontovanie bola použitá krivka vypočítaná metódou Svensson-Nelson-Siegela z výnosovej Euro-Swap krivky z 31.12.2009.

Hodnoty krivky zobrazuje nasledujúca tabuľka:

Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Hodnota	1,32%	1,87%	2,24%	2,54%	2,79%	3,01%	3,21%	3,38%	3,52%	3,64%	3,73%

Cash flows sú projektované do roku 2020, pričom cash generating unit tvoria všetci obchodníci zo Vzájomnej životnej poisťovne (ďalej aj VŽP), ktorí akvizíciou prešli do Spoločnosti, stále sú jej zamestnancami a uzatvárajú nové zmluvy. Predpoklady o očakávanom budúcom vývoji boli použité zo skúseností s produktovým portfóliom VŽP a taktiež zo skúseností nadobudnutých z fungovania portfólia v Spoločnosti. Riziko a neistota vnorená v budúcich odhadoch je odrazená v použitých prirážkach hlavne pre prípad škodovosti a poklesu novej produkcie.

Test preukázal, že účtovná hodnota goodwillu je vyššia ako realizovateľná hodnota a preto sa jeho hodnota znížila cez výkaz ziskov a strát o 31,5 tis. EUR.

5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Neživotné poistenie		
Stav k 1. januáru	434,0	474,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	13,9	-40,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	447,9	434,0
Životné poistenie		
Stav k 1. januáru	1.912,6	1.123,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-259,5	789,5*
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.653,1	1.912,6
Spolu		
Stav k 1. januáru	2.346,6	1.597,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-245,6	749,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.100,9	2.346,6

* Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov bola spôsobená najmä rozložením poplatkov na krytie obstarávacích nákladov na dobu dlhšiu ako 1 rok (pre jednotlivé produkty 12 až 48 mesiacov).

V predchádzajúcej tabuľke je pre tradičné životné poistenie časovo rozlíšená iba tá časť zillmerovej rezervy, ktorá je záporná a vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie.

Skutočné časové rozlíšenie je rozdiel medzi netto a zillmerovou rezervou. Podrobnejší prehľad o skutočnom časovom rozlíšení v životnom poistení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	IŽP	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	20,4	4.473,4	1.308,4	59,3	5.861,5
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	7,2	3.882,4	-	59,3	3.948,9
v majetku (DAC)	13,2	591,0	1.308,4	-	1.912,6
Zmeny počas roka	0,9	-429,6	-36,9	-12,2	-477,9
- z toho nová produkcia	9,2	516,4	1.614,0	0,0	2.139,5
amortizácia	-2,7	-409,1	-481,5	-7,4	-900,7
zániky	-5,6	-536,9	-1.169,4	-4,8	-1.716,7
Stav k 31. decembru 2009	21,3	4.043,8	1.271,5	47,1	5.383,6
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	8,4	3.675,1	-	47,1	3.730,6
v majetku (DAC)	12,9	368,7	1.271,5	-	1.653,0

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	IŽP	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2008	21,5	4.684,7	346,6	71,8	5.124,6
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	6,4	3.923,3	-	71,8	4.001,6
v majetku (DAC)	15,1	761,4	346,6	-	1.123,1
Zmeny počas roka	-1,1	-211,3	961,8	-12,5	736,9
- z toho nová produkcia	6,1	614,2	1.971,4	-	2.591,7
amortizácia	-2,0	-369,9	-531,5	-7,9	-911,4
zániky	-5,1	-455,6	-478,1	-4,6	-943,4
Stav k 31. decembru 2008	20,4	4.473,4	1.308,4	59,3	5.861,5
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	7,2	3.882,4	-	59,3	3.948,9
v majetku (DAC)	13,2	591,0	1.308,4	-	1.912,6

6. Podiely v dcérskych spoločnostiach

tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	1,5	4,9
Tvorba opravnej položky k finančnému umiestneniu	-0,6	-3,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	1,0	1,5

7. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)

tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy	63.864,1	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.125,1	1.875,6
Podielové jednotky	596,1	555,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	67.585,3	65.393,8
Kótované dlhopisy	63.864,1	62.962,7
Nekótované dlhopisy	-	-
Spolu	63.864,1	62.962,7

Podielové jednotky sú určené na predaj klientom v rámci investičného životného poistenia. Podielové jednotky sú oceňované hodnotou podielu, ktorú zverejnili jednotlivé fondy ku koncu účtovného obdobia.

7.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	Dlhopisy	Podielové jednotky	Celkom
Stav k 1. januáru		62.962,7	555,6	63.518,2
Prírastky		19.289,9	857,7	20.147,6
Úbytky		-18.818,2	-832,1	-19.650,3
Zmeny reálnej hodnoty		456,8	14,9	471,7
Časové rozlíšenie úrokov		-27,0	-	-27,0
Stav k 31. decembru		63.864,1	596,1	64.460,2

Hodnota dlhopisov Spoločnosti k 31. decembru 2009 bola 63.864,1 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 47.038,9 tis. EUR, ktorých hodnota bola určená z kurzov kótovaných na trhu, príp. z realizovaných obchodov. Hodnota cenných papierov tvoriacich zvyšnú časť portfólia v celkovej hodnote 16.825,2 tis. EUR bola vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov. Na výpočet diskontnej sadzby bola použitá úroková miera vypočítaná interpoláciou výnosov dvoch štátnych dlhopisov s dobou do splatnosti najbližšou k oceňovanému majetku, navýšenou o rizikovú prirážku, ktorá bola určená na základe ratingu emitenta daného majetku.

<i>tis. EUR</i>	31.12.2008	Dlhopisy	Podielové jednotky	Celkom
Stav k 1. januáru		53.151,5	674,4	53.825,9
Prírastky		17.540,2	1.762,5	19.302,7
Úbytky		-8.362,2	-1.791,3	-10.153,4
Zmeny reálnej hodnoty		206,5	-90,1	116,4
Časové rozlíšenie úrokov		426,6	-	426,6
Stav k 31. decembru		62.962,7	555,6	63.518,2

Hodnota dlhopisov Spoločnosti k 31. decembru 2008 bola 62.962,7 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 47.391,0 tis. EUR, ktorých hodnota bola určená z kurzov kótovaných na trhu, príp. z realizovaných obchodov. Hodnota cenných papierov tvoriacich zvyšnú časť portfólia v celkovej hodnote 15.571,7 tis. EUR bola vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov. Na výpočet diskontnej sadzby bola použitá úroková miera vypočítaná interpoláciou výnosov dvoch štátnych dlhopisov s dobou do splatnosti najbližšou k oceňovanému majetku, navýšenou o rizikovú prirážku, ktorá bola určená na základe ratingu emitenta daného majetku.

7.2. Dlhopisy

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy vydané ako:		
- Štátne	39.050,7	31.753,0
- Hypotekárne záložné listy	7.828,0	11.291,6
- Bankové dlhopisy	15.570,8	18.526,6
- Firemné dlhopisy	1.414,6	1.391,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	63.864,1	62.962,7
Kótované	63.864,1	62.962,7
Nekótované	-	-
Spolu	63.864,1	62.962,7

7.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"**Termínované vklady v bankách**

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	1.875,6	2.699,9
Prírastky	1.286,1	129,5
Úbytky	-36,6	-952,7
Časové rozlíšenie úrokov	-	-1,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.125,1	1.875,6

Všetky termínované vklady boli umiestnené v bankách a pobočkách zahraničných bánk so sídlom v SR.

7.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti

<i>tis. EUR</i>			
31.12.2009	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
Do 3 mesiacov	-	3.125,1	3.125,1
3-12 mesiacov	1.332,0	-	1.332,0
1-2 roky	1.535,1	-	1.535,1
2-3 roky	7.077,4	-	7.077,4
3-4 roky	3.878,5	-	3.878,5
4-5 rokov	4.369,0	-	4.369,0
Nad 5 rokov	45.672,2	-	45.672,2
Stav k 31. decembru	63.864,1	3.125,1	66.989,2

<i>tis. EUR</i>			
31.12.2008	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
Do 3 mesiacov	-	1.875,6	1.875,6
3-12 mesiacov	2.196,3	-	2.196,3
1-2 roky	5.088,9	-	5.088,9
2-3 roky	3.543,2	-	3.543,2
3-4 roky	8.749,8	-	8.749,8
4-5 rokov	3.850,0	-	3.850,0
Nad 5 rokov	39.534,5	-	39.534,5
Stav k 31. decembru	62.962,7	1.875,6	64.838,3

7.5. Analýza investícií podľa ratingu

<i>tis. EUR</i>			
31.12.2009	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
AAA	21.165,8	-	21.165,8
AA	7.598,7	1.386,1	8.984,8
A	33.623,3	1.739,0	35.362,3
BBB	1.476,4	-	1.476,4
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 31. decembru	63.864,1	3.125,1	66.989,2

<i>tis. EUR</i> 31.12.2008	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
AAA	11.379,0	-	11.379,0
AA	12.510,4	415,0	12.925,4
A	38.458,1	1.460,6	39.918,7
BBB	615,2	-	615,2
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 31. decembru	62.962,7	1.875,6	64.838,3

7.6. Analýza investícií podľa meny

<i>tis. EUR</i> 31.12.2009	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Podielové jednotky	Celkom
EUR	63.864,1	3.125,1	578,4	67.567,7
USD	-	-	17,6	17,6
Stav k 31. decembru	63.864,1	3.125,1	596,1	67.585,3

<i>tis. EUR</i> 31.12.2008	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Podielové jednotky	Celkom
SKK*	54.306,6	1.875,6	470,6	56.652,8
EUR	8.656,1	-	72,3	8.728,3
USD	-	-	12,7	12,7
Stav k 31. decembru	62.962,7	1.875,6	555,6	65.393,8

* Pre medziročné porovnanie investícií podľa meny je potrebné porovnávať súčet investícií v mene SKK a v mene EUR k 31.12.2008 s investíciami v mene EUR k 31.12.2009.

8. Finančné prostriedky investované 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 sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko, preto majú poistníci nárok na všetky zaznamenané zisky a celkovú hodnotu týchto investícií, ale takisto znášajú každú stratu.

Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených vo výkaze ziskov a strát zahrňujú všetky výnosy a náklady z finančných prostriedkov.

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Prírastky a úbytky	804,2	788,7
Zmena reálnej hodnoty	301,3	-646,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.266,5	3.160,9

9. Odložená daňová pohľadávka

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	116,8	43,4
Prírastky a úbytky	-33,2	73,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	83,6	116,8

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Dočasný rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou záväzkov	187,1	188,4
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložená daňová pohľadávka</i>	35,5	35,8
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	253,1	426,5
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložená daňová pohľadávka</i>	48,1	81,0
Odložená daňová pohľadávka spolu	83,6	116,8

10. Pohľadávka voči Daňovému úradu z dane z príjmov

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči Daňovému úradu - preddavky na daň	1.143,4	-
Závazky voči Daňovému úradu	-75,1	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.068,4	-

11. Majetok vyplývajúci zo zaistenia

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 17: Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
<u>Životné poistenie:</u>		
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	0,5	1,5
Technické rezervy zo životného poistenia - podiel zaist'ovateľ'a	0,5	1,5
<u>Neživotné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	98,7	52,1
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	10,0	179,6
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	2.221,2	2.025,5
Technické rezervy z neživotného poistenia - podiel zaist'ovateľ'a	2.330,0	2.257,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.330,5	2.258,7

Union poisťovňa, a.s. spolupracovala s nasledovnými zaist'ovacími spoločnosťami:

- Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft, Nemecko (Standard & Poor's rating: AA-),
- Swiss Re Germany AG, Nemecko (Standard & Poor's rating: A+),
- Swiss Reinsurance Company Life&Health, Švajčiarsko (Standard & Poor's rating: A+),
- Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko (Standard & Poor's rating: AA-),
- Eureka Re N.V., Holandsko (Standard & Poor rating: A- s výhľadom pozitívny),
- SCOR RE, Francúzsko (Standard & Poor rating's: A-).

12. Pohľadávky

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky z poistenia brutto:		
- Poistení	4.751,6	4.496,9
- Sprostredkovatelia	13,8	14,8
- Pohľadávky z regresov	6.022,5	6.368,1
<i>Pohľadávky z poistenia brutto spolu</i>	<i>10.787,9</i>	<i>10.879,8</i>
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia:		
- Poistení	2.036,9	1.631,4
- Sprostredkovatelia	-	-
- Pohľadávky z regresov	5.655,5	5.955,8
<i>Opravná položka k pohľadávkam z poistenia spolu</i>	<i>7.692,4</i>	<i>7.587,2</i>
Pohľadávky z poistenia netto :		
- Poistení	2.714,8	2.865,5
- Sprostredkovatelia	13,8	14,8
- Pohľadávky z regresov	367,0	412,4
<i>Pohľadávky z poistenia netto spolu</i>	<i>3.095,5</i>	<i>3.292,7</i>
Pohľadávky zo zaistenia	1.306,6	41,4
Ostatné pohľadávky	409,3	299,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.811,4	3.633,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Krátkodobé pohľadávky	4.089,5	3.147,4
Dlhodobé pohľadávky nad 12 mesiacov	721,9	485,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.811,4	3.633,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky brutto:		
- Pohľadávky do splatnosti	379,0	317,8
- Pohľadávky po splatnosti	12.124,8	10.902,5
<i>Pohľadávky brutto spolu</i>	<i>12.503,8</i>	<i>11.220,3</i>
Opravná položka k pohľadávkam:		
- Pohľadávky do splatnosti	-	-
- Pohľadávky po splatnosti	7.692,4	7.587,2
<i>Opravná položka k pohľadávkam spolu</i>	<i>7.692,4</i>	<i>7.587,2</i>
Pohľadávky netto:		
- Pohľadávky do splatnosti	379,0	317,8
- Pohľadávky po splatnosti	4.432,5	3.315,3
<i>Pohľadávky netto spolu</i>	<i>4.811,4</i>	<i>3.633,1</i>

Opravná položka k pohľadávkam

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	7.587,2	6.021,0
Tvorba / rozpustenie opravnej položky	105,2	1.566,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	7.692,4	7.587,2

13. Hmotný majetok

<i>tis. EUR</i> 31.12.2009	Majetok na vlastné použitie	Hardware	Kancelársky nábytok	Ostatné	Celkom
Obstarávacia / precenená hodnota					
Stav k 1. januáru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Nákup a prírastky	-	620,7	4,1	701,7	1.326,5
Predaj a úbytky	-	-25,0	-10,2	-607,2	-642,4
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	3,2	-	-	-	3,2
Stav k 31. decembru	157,5	2.621,3	381,2	1.038,3	4.198,4
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Odpisy za rok	5,1	300,7	32,3	137,1	475,2
Predaj a úbytky	-	-25,0	-10,2	-607,2	-642,4
Stav k 31. decembru	46,5	1.614,4	173,4	339,6	2.173,9
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	112,9	687,0	236,0	134,1	1.169,9
Stav k 31. decembru	111,0	1.006,9	207,8	698,7	2.024,5

<i>tis. EUR</i> 31.12.2008	Majetok na vlastné použitie	Hardware	Kancelársky nábytok	Ostatné	Celkom
Obstarávacia hodnota					
Stav k 1. januáru	132,7	2.167,9	390,8	943,9	3.635,2
Nákup a prírastky	2,6	21,7	5,9	13,1	43,2
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	19,1	-	-	-	19,1
Stav k 31. decembru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	36,4	1.144,2	128,0	638,1	1.946,8
Odpisy za rok	5,1	358,4	32,6	184,7	580,8
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Stav k 31. decembru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	96,3	1.023,7	262,7	305,8	1.688,4
Stav k 31. decembru	112,9	687,0	236,0	134,1	1.169,9

V zostatkovej hodnote by majetok na vlastné použitie ku dňu individuálnej účtovnej závierky mal hodnotu 57,1 tis. EUR.

14. Ostatný majetok

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Zásoby	87,5	102,0
Ostatné zálohy a časové rozlíšenie nákladov	607,6	504,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	695,1	606,5

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Bankové účty	534,5	748,5
Hotovosť	1,8	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	11,1	2,5
Stav ku koncu účtovného obdobia	547,4	751,0

16. Vlastné imanie

Pohyby vo vlastnom imaní sú spresnené vo výkaze zmien vo vlastnom imaní na strane 4.

16.1. Základné imanie

Základné imanie predstavuje vlastné akcie Spoločnosti (viď údaje o základnom imaní na strane 9).

16.2. Zákonné rezervné fondy

V zhode so zákonnými požiadavkami platnými v Slovenskej republike sa zákonný rezervný fond 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.

16.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku

Oceňovacie rozdiely z finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, až kým tento majetok nebude vyradený.

V roku 2009 Spoločnosť aplikáciou princípu tieňového účtovníctva vytvorila technickú rezervu v životnom poistení oproti vlastnému imaniu, a to vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež vo vlastnom imaní).

16.4. Hospodárske výsledky

Hospodárske výsledky obsahujú hospodárske výsledky minulých období a hospodársky výsledok bežného roka.

Hospodársky výsledok za rok 2008 bol rozdelený nasledovne:

<i>tis. EUR</i>	
Výsledok hospodárenia za rok 2008	2.686,0
Prídel do zákonného rezervného fondu	268,6
Úhrada straty minulých rokov	266,4
Navýšenie nerozdeleného zisku minulých rokov	2.151,0

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009:

<i>tis. EUR</i>	
Výsledok hospodárenia za rok 2009	16,4
Prídel do zákonného rezervného fondu	1,6
Navýšenie nerozdeleného zisku minulých rokov	14,8

17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 11 (Majetok vyplývajúci zo zaistenia).

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
<u>Životné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	3.060,4	3.011,3
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	156,1	156,7
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	219,8	226,1
Rezerva na životné poistenie	42.764,6	38.675,9
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	4.266,5	3.160,9
Technické rezervy zo životného poistenia	50.467,3	45.230,9
<u>Neživotné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	4.607,4	4.210,8
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	970,5*	1.358,1
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	6.923,0	6.602,0
Rezerva na poistné prémie a zľavy	10,5	-
Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	193,3	-
Technické rezervy z neživotného poistenia	12.704,6	12.170,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	63.172,0	57.401,8

* Dôvodmi poklesu rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia sú zmeny v predpokladoch výpočtu IBNR rezervy vysvetlené v bode 1.18.4 a zníženie rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia v poistení insolventnosti cestovných kancelárií (o 296,9 tis. EUR) kvôli zmene predpokladu o oneskorení hlásenia škôd v poistení insolventnosti.

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v životnom poistení

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	3.011,3	-	2.847,2	-
Tvorba počas roka	1.653,0	-	1.791,2	-
Použitie počas roka	-1.603,8	-	-1.627,1	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.060,4	-	3.011,3	-

Tabuľka pohybov rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR) v životnom poistení

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	156,7	-	158,4	-
Tvorba počas roka	49,4	-	28,6	-
Použitie počas roka	-50,0	-	-30,2	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	156,0	-	156,7	-

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v životnom poistení

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	226,1	1,5	293,0	56,9
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	359,5	-	251,1	1,4
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	112,9	-0,3	128,1	-14,6
<i>Plus ohlásené poistné udalosti *</i>	<i>472,4</i>	<i>-0,3</i>	<i>379,2</i>	<i>-13,2</i>
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	-275,9	-	-201,3	-
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	-202,8	-0,8	-244,8	-42,2
<i>Mínus vyplatené poistné plnenia</i>	<i>-478,7</i>	<i>-0,8</i>	<i>-446,1</i>	<i>-42,2</i>
Stav ku koncu účtovného obdobia	219,8	0,5	226,1	1,5

* Ohlásené poistné udalosti obsahujú vyplatené poistné plnenia a zmenu stavu rezervy na ohlásené poistné udalosti, nie sú v nich zahrnuté poistné plnenia za dožitia a odkúpené poistné zmluvy.

Tabuľka pohybov rezerv na životné poistenie

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	38.675,9	-	33.802,5	-
Tvorba počas roka	7.411,5	-	7.526,6	-
Použitie počas roka	-3.524,3	-	-2.653,2	-
Vplyv tieňového účtovníctva	201,4	-	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	42.764,6	-	38.675,9	-

Vývoj rezerv na životné poistenie je uvedený v bode 39.1.

Tabuľka pohybov rezerv na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Tvorba počas roka	1.118,3	843,2
Použitie počas roka	-12,7	-700,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.266,5	3.160,9

Vývoj rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených je uvedený v bode 39.1.

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	4.210,8	52,1	3.873,3	68,8
Tvorba počas roka	14.760,4	190,5	12.676,4	140,2
Použitie počas roka	-14.363,8	-143,8	-12.339,0	-156,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.607,4	98,7	4.210,8	52,1

Tabuľka pohybov rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR) v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	1.358,2	179,6	1.284,7	102,5
Tvorba počas roka	824,0	9,3	1.212,7	177,5
Použitie počas roka	-1.211,7	-178,9	-1.139,2	-100,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	970,5	10,0	1.358,1	179,6

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	6.602,0	2.025,6	7.152,5	2.339,8
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	14.678,5	6.362,3	8.591,1	712,0
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	-617,6	-322,6	-882,9	-611,4
Plus ohlásené poistné udalosti *	14.060,9	6.039,6	7.708,2	100,6
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	11.975,1	5.093,3	6.141,1	238,1
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	1.764,8	750,6	2.117,5	176,6
Mínus vyplatené poistné plnenia	13.739,9	5.843,9	8.258,7	414,8
Stav ku koncu účtovného obdobia	6.923,0	2.221,2	6.602,0	2.025,5

* Ohlásené poistné udalosti obsahujú vyplatené poistné plnenia a zmenu stavu rezervy na ohlásené poistné udalosti.

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení – brutto

tis. EUR	Rok vzniku poistnej udalosti						Celkom
	2009	2008	2007	2006	2005	2004 ->	
Odhad kumulatívnych škôd:							
- Na konci poistného obdobia	15.051,1	9.803,7	9.125,2	8.611,9	8.294,0	21.346,9	-----
- Jeden rok neskôr	-----	9.204,4	8.183,3	7.153,0	7.407,3	18.470,1	-----
- Dva roky neskôr	-----	-----	7.937,4	6.820,6	7.102,2	15.003,8	-----
- Tri roky neskôr	-----	-----	-----	6.773,1	6.915,0	14.062,9	-----
- Štyri roky neskôr	-----	-----	-----	-----	6.535,5	13.502,3	-----
- Päť rokov neskôr	-----	-----	-----	-----	-----	13.396,7	-----
Odhad kumulatívnych poistných plnení	15.051,1	9.204,4	7.937,4	6.773,1	6.535,5	13.396,7	58.898,2
Kumulatívne platby	-12.038,9	-7.982,6	-7.293,7	-6.453,9	-6.323,0	-10.912,7	-51.004,7
Rezervy na poistné plnenia	3.012,2	1.221,8	643,7	319,2	212,5	2.484,0	7.893,5

Tabuľka pohybov rezervy na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	-	-	-	-
Tvorba počas roka	193,3	-	-	-
Použitie počas roka	-	-	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	193,3	-	-	-

Tabuľka pohybov rezerv na poistné prémie a zľavy

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Neživotné poistenie
Stav k 1. januáru	-	-	-	12,6
Tvorba počas roka	-	10,5	-	-
Použitie počas roka	-	-	-	-12,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	-	10,5	-	-

18. Rezerva na zamestnanecké požitky

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	76,5	63,1
Tvorba počas roka	14,5	13,5
Použitie počas roka	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	91,0	76,5

19. Odložený daňový záväzok

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	61,9	69,1
Prírastky a úbytky za rok	66,0	-7,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	127,9	61,9

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Účtovná zostatková hodnota hmotného majetku	1.957,1	1.105,8
Daňová zostatková hodnota hmotného majetku	1.498,1	830,8
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou	459,0	274,9
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložený daňový záväzok</i>	<i>87,2</i>	<i>52,2</i>
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	214,3	50,8
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložený daňový záväzok</i>	<i>40,7</i>	<i>9,6</i>
Odložený daňový záväzok spolu	127,9	61,9

20. Záväzok voči Daňovému úradu z dane z príjmov

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky voči Daňovému úradu	-	1.168,0
Pohl'adávky voči Daňovému úradu - preddavky na daň	-	-497,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	-	670,6

21. Záväzky z poistenia a zaistenia

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky z poistenia		
- Poistení	2.046,6	1.863,2
- Sprostredkovatelia	-	0,1
- Eurocross	267,0	216,6
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	689,4	899,6
Záväzky zo zaistenia	96,7	91,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.099,7	3.071,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Krátkodobé záväzky	2.885,7	2.900,4
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	213,9	170,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.099,7	3.071,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky do splatnosti	3.099,7	3.071,1
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.099,7	3.071,1

22. Ostatné záväzky

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a Daňovému úradu	218,2	198,7
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	277,6	251,8
- Odmeny	229,7	297,4
- Nevyčerpané dovolenky	310,1	249,7
Časové rozlíšenie	19,3	12,7
Sociálny fond	99,3	93,6
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	37,7	331,1
Závazok voči Ministerstvu vnútra z PZP	27,0	-
Ostatné záväzky	1.169,9	475,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.389,0	1.910,3

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Krátkodobé záväzky	2.314,7	1.848,3
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	74,3	61,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.389,0	1.910,3

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky do splatnosti	2.389,0	1.910,3
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.389,0	1.910,3

Sociálny fond

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	93,6	79,6
Zákonný príděl	54,0	50,6
Príspevok na stravné	-43,0	-31,1
Jubilejné dary	-4,5	-4,6
Ostatné príspevky	-0,7	-0,8
Stav ku koncu účtovného obdobia	99,3	93,6

Poznámky k Samostatnému výkazu ziskov a strát

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

23. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení

2009 (v tis. EUR)	Jednorazové a mimoriadne poistné	Bežné poistné	Celkom
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	62,7	8.068,6	8.131,3
bez podielu na zisku*	0,3	1.819,5	1.819,9
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	66,7	2.548,1	2.614,8
Spolu	129,8	12.436,2	12.566,0

2008 (v tis. EUR)	Jednorazové a mimoriadne poistné	Bežné poistné	Celkom
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	39,3	8.273,6	8.312,9
bez podielu na zisku*	0,7	1.878,0	1.878,6
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	155,4	2.342,3	2.497,7
Spolu	195,3	12.493,9	12.689,2

* zahrnuté aj pripoistenia k produktom s podielom na zisku

Uvedené predpísané poistné je poistné získané na území SR.

Hrubé predpísané poistné 2009 (v tis. EUR)	Jednorazové poistné	Bežné poistné	Mimoriadne poistné	Celkom
Poistenie pre prípad smrti	-	21,0	-	21,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	32,8	7.837,4	30,0	7.900,2
Investičné životné poistenie	2,0	2.548,1	64,7	2.614,8
Investičné zmluvy s DPF	-	231,3	-	231,3
Pripoistenie	0,3	1.798,4	-	1.798,7
Spolu	35,1	12.436,2	94,7	12.566,0

Hrubé predpísané poistné 2008 (v tis. EUR)	Jednorazové poistné	Bežné poistné	Mimoriadne poistné	Celkom
Poistenie pre prípad smrti	-	22,0	-	22,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	15,7	8.007,2	23,5	8.046,4
Investičné životné poistenie	36,1	2.342,4	119,2	2.497,7
Investičné zmluvy s DPF	-	266,4	-	266,4
Pripoistenie	0,7	1.856,0	-	1.856,7
Spolu	52,5	12.494,0	142,7	12.689,2

24. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Majetok	5.391,7	5.451,0
Zodpovednosť	3.941,0	4.487,9
Cestovné	9.967,3	10.556,5
Havarijné	123,9	-
PZP	377,5	-
Ostatné	3.334,7	3.687,1
Spolu	23.136,2	24.182,5

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení za rok 2009 je 1.425,1 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR.

25. Podiel zaist'ovateľa na hrubom predpísanom poistnom

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Neživotné poistenie	1.120,3	1.297,2
Životné poistenie	66,3	49,9
Spolu	1.186,6	1.347,1

26. Čisté výnosy z finančných nástrojov**Výnosy z finančných nástrojov**

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Investície určené na predaj	2.833,4	2.772,1
Spolu	2.833,4	2.772,1

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere investícií

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Priame výnosy z finančných investícií		
Dlhopisy	2.859,4	2.680,4
Termínované vklady v bankách	15,0	120,3
Spolu	2.874,4	2.800,7
Náklady na finančné umiestnenie	-41,0	-28,7
Spolu	2.833,4	2.772,1

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere výnosov

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Úroky	2.874,4	2.800,7
Spolu	2.874,4	2.800,7

27. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Realizované zisky a straty z finančného majetku:		
Investície určené na predaj – čistý zisk / strata z predaja podielových jednotiek	-59,2	-52,2
Nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-	-
Spolu	-59,2	-52,2

28. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Priame výnosy z :		
Majetok určený na krytie záväzkov z investičného životného poistenia	301,3	-646,2
Spolu	301,3	-646,2

29. Provízie od zaistovateľa

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Provízie zaistovateľa	136,6	257,8
Spolu	136,6	257,8

30. Výnosy zo servisných zmlúv

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Výnosy z doplnkového zdravotného poistenia	44,1	62,9
Spolu	44,1	62,9

31. Ostatné výnosy

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Zmena akumulovaného dlhu	258,4	123,8
Úroky z dlžného poistného	35,4	90,5
Výnosy z predaja majetku	121,5	-
Prijaté náhrady mánek a škôd	25,2	47,6
Ostatné výnosy	160,1	93,6
Spolu	600,6	355,5

32. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

tis. EUR	2009		2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Životné poistenie:				
Vyplatené poistné plnenia	4.452,7	0,8	3.488,4	42,2
z toho: úmrtia	166,3	-	169,8	20,8
odkupy	3.328,2	-	2.521,5	-
dožitia	660,7	-	520,8	-
úrazové pripoistenie	217,8	0,8	204,5	21,4
iné pripoistenia	79,8	-	71,8	-
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	4.985,9	-1,0	4.947,3	-55,4
Životné poistenie spolu	9.438,6	-0,3	8.435,8	-13,2
Neživotné poistenie:				
Vyplatené poistné plnenia	13.739,9	5.843,9	8.258,7	414,8
z toho: Majetok	1 328,6	6,6	1 929,0	106,0
Zodpovednosť	1 009,1	12,2	1 450,3	93,3
Cestovné	3 933,2	-	3 707,7	-
Havarijné	16,0	4,6	-	-
PZP	6,9	-	-	-
Ostatné	7 446,1*	5 820,6*	1 171,7	215,5
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	137,1	26,1	-489,7	-237,1
Neživotné poistenie spolu	13.877,0	5.870,0	7.769,0	177,7
Neživotné a životné poistenie spolu	23.315,6	5.869,8	16.204,7	164,6
Náklady spojené s poistnými plneniami	433,8	-	348,5	-
Spolu	23.749,4	5.869,8	16.553,2	164,6

* Od júla 2009 boli Spoločnosti postupne hlásené poistné udalosti v poistení insolventnosti cestovných kancelárií – úpadok cestovnej kancelárie TOMI TOUR s.r.o. so sídlom v Českej republike a úpadok cestovnej kancelárie TOMI TOUR s.r.o. so sídlom v Slovenskej republike. Na úhrade poistných plnení a na rezervách sa podieľali zaistovacie spoločnosti Eureko Re N.V., Holandsko a Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko. Prehľad poistných plnení a zmien v rezervách k týmto poistným udalostiam zobrazuje nasledovná tabuľka:

tis. EUR	2009	
	Hrubé	Zaistenie
Vyplatené poistné plnenia	6.452,6	5.820,6
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	193,9	174,0

33. Prevádzkové náklady

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
<i>Obstarávacie náklady:</i>		
Obstarávacie mzdové náklady	1.568,7	1.452,4
Provízie	4.735,8	5.794,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	245,6	-749,4
Marketingové náklady	2.520,6	1.143,2
Ostatné obstarávacie náklady	564,6	465,2
Obstarávacie náklady spolu	9.635,3	8.105,4
<i>Správna réžia:</i>		
Mzdové náklady	3.056,9	2.922,7
Zákonné sociálne poistenie	954,2	894,7
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	71,2	70,2
<i>Celkové mzdové náklady</i>	<i>4.082,4</i>	<i>3.887,5</i>
Nájomné a energia	1.269,9	1.195,2
Náklady na telekomunikačné služby	582,2	536,1
Náklady na audit	97,3	87,3
Ostatná správna réžia	3.071,5	2.574,7
Správna réžia spolu	9.103,3	8.280,8
Mínus: Náklady spojené s poisťnými plneniami	433,8	348,5
Mínus: Investičné náklady	41,0	28,7
Spolu	18.263,8	16.009,0

34. Ostatné náklady

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Odpisy	654,3	769,0
Zníženie hodnoty goodwill	31,5	142,7
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	405,5	219,0
Príspevky právnickým osobám	84,0	68,2
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	25,9	52,5
Ostatné náklady	502,3	262,4
Spolu	1.703,5	1.513,7

Odpisy

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Nehmotný majetok	179,1	188,2
Budova na vlastné použitie	5,1	5,1
Hmotný majetok	470,1	575,7
Spolu	654,3	769,0

35. Daň z príjmu

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Výsledok hospodárenia pred zdanením	126,7	3.844,8
Zvýšený o náklady nezahrňované do základu dane	2.090,9	3.703,4
Znížený o výnosy nezahrňované do základu dane	-1.822,5	-1.400,9
Základ dane	395,2	6.147,3
Zmena stavu v dočasných rozdieloch medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov	185,3	-48,4
Základ dane	580,5	6.098,9
Splatná daň 19%	110,3	1.158,8
Priemerná efektívna daňová sadzba	87,0%	30,1%

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Daňový náklad		
Aktuálny rok	75,1	913,3
Odložená daň	35,2	-9,2
Splatná daň	110,3	904,1
Dodatočné zdanenie IBNR (viď bod 1.20)	-	254,7
Celková daň z príjmu vo Výkaze ziskov a strát	110,3	1.158,8

Poznámky k Výkazu komplexného výsledku

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

36. Ostatné súčasti komplexného výsledku

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj		
Pred zdanením	535,2	35,3
Odložená daň	-63,4	81,0
Po zdanení	471,7	116,4
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")		
Pred zdanením	-201,4	-
Odložená daň	-	-
Po zdanení	-201,4	-
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		
Pred zdanením	3,2	19,1
Odložená daň	-0,6	-9,6
Po zdanení	2,6	9,5

Doplňujúce informácie

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

37. Ostatné finančné povinnosti

Ostatné finančné povinnosti, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe, sú tieto:

- Spoločnosť má v nájme tri diskové polia. Ročné náklady sú približne 247 tis. EUR.
- Spoločnosť má väčšiu časť administratívnych priestorov (8.465 m²) v nájme od tretej osoby. Ročné nájomné predstavuje 973 tis. EUR. Nájomné zmluvy sú uzavreté na 4 až 15 rokov, prípadne na dobu neurčitú.

Prípadné ďalšie záväzky

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.

Podsúvahové účty

Na podsúvahových účtoch má Spoločnosť:

- a) Prenajatý majetok vo výške 434 tis. EUR.

Ide o diskové pole Symetrix a dve diskové polia Hitachi tagma.

Zmluva o prenájme diskového pola Symetrix bola pôvodne uzatvorená na dobu 5 rokov s rovnomernými splátkami po celú dobu nájmu bez akontácie. Zmluva bola predĺžená na základe dodatkov k pôvodnej zmluve do roku 2010.

Zmluvy o prenájme diskových polí Hitachi tagma boli uzatvorené na dobu 46 mesiacov do 31.12.2011.

- b) Hodnoty odovzdané do úschovy vo výške 57.994 tis. EUR.

Ide o dlhopisy Železnice SR, Hypo Alpe, Goldman Sachs, West LB, KBC, Merrill Lynch, Rabobank, Bear Stearns, NIBC Bank, SNS Bank, Intesa, BACA, Principal Financial, hypotekárne záložné listy Dexia, belgický, francúzsky, rakúsky a nemecký štátny dlhopis uschované v ČSOB a hypotekárne záložné listy VUB, ČSOB a Tatrabanky a štátne dlhopisy uložené v ING.

38. Triedy finančných nástrojov

Spoločnosť sa rozhodla zoskupiť finančné nástroje na základe ich charakteristických vlastností do tried: dlhopisy, vklady v bankách, podielové jednotky.

Odsúhlasenie týchto tried na kategórie finančného majetku je v nasledujúcej tabuľke:

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2009				
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	4.266,5	4.266,5
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	3.125,1	-	3.125,1
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	63.864,1	-	596,1	64.460,2
Spolu	63.864,1	3.125,1	4.862,5	71.851,8

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2008				
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	3.160,9	3.160,9
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	1.875,6	-	1.875,6
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	62.962,7	-	555,6	63.518,2
Spolu	62.962,7	1.875,6	3.716,4	68.554,7

Podľa významnosti vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov sa finančné nástroje klasifikujú do troch úrovní:

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2009				
Hierarchia reálnych hodnôt	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Kótované ceny na aktívnych trhoch pre identický majetok	47.038,9	-	4.862,5	51.901,4
Iné vstupy ako kótované ceny, ktoré sú zistiteľné pre majetok	16.825,3	3.125,1	-	19.950,4
Vstupy, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch	-	-	-	-
Spolu	63.864,1	3.125,1	4.862,5	71.851,8

Pre stanovenie reálnych hodnôt dlhopisov na základe iných ako kótovaných cien na aktívnych trhoch, použila Spoločnosť metódu oceňovania založenú na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Ako základné úrokové sadzby pre určenie diskontných sadzieb Spoločnosť použila výnosovú krivku slovenských štátnych dlhopisov:

Splatnosť	1 rok	2 roky	3 roky	4 roky	7 rokov	9 rokov
Výnos	1,99%	3,18%	3,45%	3,09%	3,63%	4,00%

39. Riadenie poistného a finančného rizika

Preberanie rizík je podstatou podnikania Spoločnosti. Predstavenstvo Spoločnosti 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.

V zmysle vyššie uvedeného Spoločnosť implementovala nasledovné nástroje/opatrenia, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie prijatých opatrení z pohľadu riadenia rizík.

Odbor vnútornej kontroly realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení ako súčasť auditov a kontrol.

Vedúci zamestnanci jednotlivých útvarov sú zodpovední za implementáciu primeraných opatrení minimalizujúcich dopady rizík do nimi riadených procesov. Ide najmä o implementáciu požiadaviek vyplývajúcich z platnej legislatívy a kontrolu dodržiavania vnútorných predpisov.

Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia sa vykonáva ročne spôsobom sebahodnotenia a realizuje sa v troch etapách na základe metodiky používanej v rámci skupiny Eureko pri zohľadnení špecifik podnikania Spoločnosti. Metodika hodnotenia systému riadenia rizík a kontrolného prostredia vychádza z princípov COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia je nástrojom, ktorý poskytuje ucelený pohľad na úroveň riadenia rizík a kontrolných opatrení v šiestich kľúčových skupinách rizík, ktoré spolu zahŕňajú 43 oblastí rizík a procesov. V rámci prvej etapy vedúci zamestnanci Spoločnosti identifikujú riziká v nimi riadených činnostiach a posudzujú ich významnosť. Súčasťou tejto etapy je aj posúdenie primeranosti existujúcej kontroly. V rámci tejto etapy sú tiež identifikované a posudzované riziká, ktoré môžu negatívne ovplyvniť dosiahnutie cieľov stanovených v obchodnom pláne. K identifikovaným významným rizikám sú prijímané opatrenia na zmiernenie ich dopadu. Ostatné menej významné riziká sú pravidelne sledované a ich vývoj je vyhodnocovaný. Vedenie Spoločnosti prijíma požadované opatrenia v prípade prekročenia stanovených limitov.

V druhej etape odbor vnútornej kontroly posudzuje výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie a odporučí opatrenia na zlepšenie súčasného stavu. V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Eureko B.V. posudzujú výsledky hodnotenia druhej etapy. K identifikovaným slabým miestam z každej etapy sú prijímané opatrenia.

A. Poistné riziko

Ciele riadenia rizika a stratégia na zmiernenie poistného rizika sú:

- stratégia na prijatie poistného rizika zahŕňa 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.

B. Zaistenie

Spoločnosť postupuje poistné riziko na zaistovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj jej finančné možnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaistovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti.

Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. Pri optimalizácii zaistenia sa berie do úvahy pomer očakávaného zisku Spoločnosti k 95/99/99,5 percentilu možných strát vyplývajúcich z danej stratégie. V druhoch poistenia, kde je možný výskyt katastrofickej udalosti, Spoločnosť z dôvodu bezpečnosti vždy kryje upísané riziká voči možným katastrofickým škodám a dojednáva si katastrofické zaistenie.

Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:

- výška kapacity do akej chce Spoločnosť upisovať riziká,
- výška vlastného vrubu,
- pomer proporčného a neproporčného zaistenia,
- rating zaistovateľa.

V prípade zlyhania niektorého zo zaistovateľov, Spoločnosť kryje celú výšku záväzkov voči poisteným.

Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaistovateľmi 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.

V roku 2009 Union poisťovňa, a.s. spolupracovala s nasledovnými zaistovateľmi spoločnosťami:

- Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft, Nemecko
Standard & Poor rating: AA-
podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku, havarijného a životného poistenia;
- Swiss Re Germany AG, Nemecko
Standard & Poor rating: A+
podieľa sa na zaistení úrazu, liečebných nákladov, havarijného poistenia a PZP
- Swiss Re Europe S.A., Luxembourg
Standard & Poor rating: A+
podieľa sa na zaistení životného poistenia;
- Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko
Standard & Poor rating: AA-

podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok, insolventnosti cestovných kancelárií a PZP;

- Eureko Re N.V., Holandsko
Standard & Poor rating: A- s výhľadom pozitívny
podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov, zodpovednosti, majetku, insolventnosti cestovných kancelárií;
- SCOR RE, Francúzsko
Standard & Poor rating: A
podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku a PZP.

V roku 2008 došlo k viacerým komutáciám rezerv na poistné plnenia zo strany zaistovateľov, v dôsledku ktorých došlo k zrušeniu podielu zaistovateľa na rezervách na ohlásené poistné plnenia vo výške 178 tis. EUR. Celková úhrada od zaistovateľov predstavovala 170 tis. EUR (t.j. 96%).

C. Prevádzkové riziko

Ide o riziko strát vyplývajúce zo zlyhania vnútorných procesov, zamestnancov a informačných systémov alebo z vplyvu vonkajších udalostí. Prevádzkové riziká sú špecifikované v metodike pre hodnotenie rizík a patria k nim procesy, informačné a komunikačné technológie, manažment projektov, informačná bezpečnosť, trestná činnosť, súlad s platnou legislatívou, fyzická bezpečnosť a zachovanie chodu činnosti Spoločnosti.

Na elimináciu vplyvov prevádzkových rizík má Spoločnosť vypracované vnútorné pracovné predpisy. Dodržiavanie pravidiel stanovených vo vnútorných predpisoch kontrolujú vedúci zamestnanci príslušných útvarov a nezávisle odbor vnútornej kontroly.

Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

Prehľad rezerv z poistných zmlúv v neživotnom poistení pred a po zaistení je nasledovný:

tis. EUR	Výška rezerv 31. decembru 2009		Výška rezerv k 31. decembru 2008	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
Poistenie zodpovednosti	2.879,4	2.740,7	3.280,6	3.127,2
Poistenie majetku	2.112,4	2.076,0	2.576,0	2.507,9
Cestovné poistenie	2.141,3	2.141,3	2.078,6	2.078,6
Havarijné	100,8	71,1	-	-
PZP	542,0	527,7	-	-
Ostatné	4.928,8	2.817,9	4.235,7	2.199,9
Spolu	12.704,7	10.374,7	12.170,9	9.913,6

Riadenie rizík v rámci neživotného poistenia

Pre všetky skupiny produktov v rámci neživotného poistenia existuje spoločný postup pri posudzovaní rizika vyplývajúceho z poistných zmlúv.

Sadzby poistného sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.

Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc, vydávaných pre jednotlivé produkty alebo skupiny produktov.

Pravidelne sa vypracúvajú dokumenty s posúdením sadzieb z hľadiska škodovosti, až na úroveň rizika a z hľadiska hospodárskeho výsledku na úrovni skupiny produktov.

Skupina produktov „Úrazové poistenie“

Popis produktov

V rámci úrazového poistenia si klienti môžu dojednať riziká smrť úrazom, trvalé následky úrazu, trvalé následky úrazu a bolestné, denné odškodné pri hospitalizácii po úraze, náklady na prevoz telesných pozostatkov. Jednotlivé produkty sú koncipované kombináciou vyššie uvedených rizík a sú určené pre individuálnu klientelu alebo pre právnické osoby formou hromadných zmlúv. Poistenie je možné dojednať ako krátkodobé alebo dlhodobé úrazové poistenie.

Riadenie rizík

Uzatváranie zmlúv úrazového poistenia sa riadi internými smernicami pre dojednávanie poistenia (obmedzenie veku, poistných súm, atď.). Pri všetkých produktoch klienti vyplňajú zdravotný dotazník, ktorým sa zisťuje, či je klient poistiteľný v zmysle všeobecných poistných podmienok, jeho prípadné ochorenia, na základe ktorých môže byť z poistenia vylúčený, poistený s výlukami alebo s prirážkou k poistnému.

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“

Popis produktov

Poistenie zodpovednosti ponúka klientom možnosť poistiť nasledujúce typy zodpovedností:

- a) poistenie profesijnej zodpovednosti,
- b) poistenie zodpovednosti zasielateľa,
- c) poistenie všeobecnej zodpovednosti,
- d) poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú chybným výrobkom,
- e) poistenie zodpovednosti cestného dopravcu.

Riadenie rizík

Formou interných smerníc sú vydávané pokyny pre dojednávanie jednotlivých druhov poistenia zodpovednosti, v ktorých sú uvedené podmienky, za ktorých môžu produkty ponúkať skupiny dojednávatel'ov a prípady, kedy je potrebný súhlas odboru poistenia zodpovednosti. Údaje potrebné na analýzu rizika sa získavajú z dotazníkov k jednotlivým produktom a z informácií, ktoré klient o svojej činnosti poskytne, prípadne z internetových stránok klientov.

Pravidelne sa sledujú právne predpisy upravujúce rozsah zodpovednosti a výšku náhrady škody, aby v prípade potreby bolo možné promptne zareagovať zmenou poistných podmienok alebo osobitných dojednaní.

Vykonávajú sa plánované a náhodné kontroly v zmysle Plánu kontrol na príslušný rok. V rámci tejto činnosti sa kontrolujú prevažne poistné zmluvy s vysokými poistnými sumami, ocenenie rizika, a pod.

Skupina produktov „Poistenie majetku“

Popis produktov

Poistenie majetku ponúka klientom možnosť poistiť svoj hnutel'ný alebo nehnuteľný majetok voči prípadným škodám na tomto majetku. Poistenie majetku je možné rozdeliť na dve základné skupiny - poistné produkty pre občanov a poistné produkty pre podnikateľ'ov.

Poistné produkty pre občanov – táto skupina poistných produktov obsahuje v súčasnosti dva poistné produkty – poistenie domácnosti (hnuteľné veci) a poistenie rodinných domov a bytov (nehnuteľnosť).

Poistné produkty pre podnikateľ'ov – túto skupinu poistných produktov je možné rozdeliť na dve časti:

a) majetkové poistenie podnikateľov – dané poistné produkty ponúkajú poistenie proti základným rizikám súvisiacim s poistením majetku (živelná udalosť, odcudzenie a pod.). Sú to poistné produkty – poistenie budov, poistenie zariadení a zásob.

b) poistenie technických rizík – dané poistné produkty ponúkajú možnosť pripoistenia ďalších rizík k základným rizikám, tzv. „allriskové poistenie“ (poistenie skla, poistenie elektroniky, poistenie strojov, stavebno-montážne poistenie).

Riadenie rizík

Výšku poistného a posúdenie rizika v poistení majetku ovplyvňuje najmä výška poistnej sumy, výška MPL (maximálna možná škoda), rizikovosť prevádzky, parametre predmetu poistenia (vek, typ, rozmery a pod.), miesto poistenia.

Po posúdení všetkých dostupných informácií súvisiacich s poistným rizikom, príslušná osoba kompetentná pre posúdenie rizika rozhoduje o uzavretí poistnej zmluvy. Podmienky poistenia (poistné, poistná suma a pod.) stanovuje príslušná osoba na základe interných smerníc o jednotlivých produktoch poistenia platných pre daný upisovací rok.

Skupina produktov „Poistenie prepravy“

Popis produktov

Poistenie prepravy ponúka klientom možnosť poistiť zahraničnú, vnútroštátnu prepravu zásielok, ako aj zahraničné a vnútroštátne výstavy a veľtrhy. Je možné dojednať poistné krytie, ktoré sa vzťahuje na poškodenie, zničenie, stratu, odcudzenie alebo lúpež zásielky, ak vznikli v priamej súvislosti so živelnou udalosťou alebo dopravnou nehodou a k tomu je možné pripoistiť poškodenie alebo zničenie zásielky pri nakládke, prekládke, vykládke; odcudzenie, lúpež a poškodenie zásielky v dôsledku zlyhania chladiarenského zariadenia.

Riadenie rizík

Pri dojednávani poistenia je dôležité získať od klienta informácie o poistnej sume, predmete poistenia, na aké územie sa poistenie vzťahuje a o aký rozsah poistného krytia ide. Na výšku sadzby vplývajú aj informácie o spôsobe prepravy, balenia, upevnenia. Rozlišujú sa rizikové predmety poistenia a rizikové krajiny dovozu/vývozu (zvýšená sadzba a výška spoluúčasti).

Pri všetkých produktoch sú uvedené výluky z poistenia a veľmi rizikové prepravy. Analýze rizika podlieha aj klient, ktorý si chce poistenie uzavrieť.

Skupina produktov „Poistenie špeciálnych rizík“

Popis produktov

Poistenie špeciálnych rizík ponúka nasledujúce typy poistenia:

- a) poistenie pre prípad úpadku cestovnej kancelárie (CK),
- b) poistenie colného dlhu,
- c) garančné poistenie, poistenie tankovacích (platobných) kariet.

Riadenie rizík

Pri posudzovaní, či CK prijmem do poistenia na poistenie úpadku CK, hodnotíme rizikový profil CK (jej hospodárenie, aké produkty CK ponúka,...).

Pri produktoch skupiny b) a c) sa vyhodnocujú všetky spoločnosti, v ktorých figuruje osoba žiadateľa poistenia/ konateľ spoločnosti, a to v dostupných registroch Univerzálny register (www.ur.sk), zoznam dlžníkov Sociálnej poisťovne, poistné udalosti v CEPU (Centrálna evidencia poistných udalostí), hospodárenie klienta, či nemá záväzky po lehote splatnosti. Voči poisteným s výnimkou poisteného v úlohe ručiteľa sa uplatňuje právo regresu.

Skupina produktov „Cestovné poistenie“

Popis produktov

Základ cestovného poistenia tvorí riziko poistenia liečebných nákladov v zahraničí, ktoré kryje nevyhnutné náklady, ktoré vzniknú v dôsledku smrti, úrazu alebo náhleho ochorenia poisteného v zahraničí.

K tomuto riziku sa pripoistujú výberovo alebo vo forme balíka ďalšie riziká: poistenie batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu, úrazové poistenie a ďalšie asistenčné riziká.

Jednotlivé typy cestovného poistenia sa odlišujú podľa toho, akej cieľovej skupine osôb je toto poistenie určené, konkrétne ide o tieto základné typy poistenia:

- a) individuálne komplexné cestovné poistenie - krátkodobé aj dlhodobé jednorazové pobyty v zahraničí,
- b) celoročné cestovné poistenie,
- c) celoročné cestovné poistenie pre držiteľov študentských kariet,
- d) komplexné cestovné poistenie pre účastníkov zájazdov,
- e) hromadné poistné zmluvy pre poistenie zahraničných pracovných ciest,
- f) poistenie nákladov na zásah Horskej záchrannej služby.

Riadenie rizík

Uzatváranie poistenia sa vo všetkých prípadoch riadi Postupom pre dojednávanie poistenia príslušného typu poistenia. Výšku sadzby poistného ovplyvňuje miesto pobytu poisteného v zahraničí (územná platnosť poistenia), vek poisteného, činnosť, ktorú počas svojho pobytu v zahraničí bude poistený vykonávať (riziková skupina), dĺžka pobytu v zahraničí (krátkodobé / dlhodobé pobyty).

Dôležitým aspektom riadenia rizika je aj sledovanie škodového priebehu, a to najmä pri dlhodobých pobytoch v zahraničí.

Skupina produktov „Zdravotné poistenie“

Popis produktov

Produkty ponúkané v rámci zdravotného poistenia možno rozdeliť do štyroch skupín:

- a) manažovanie zdravotnej starostlivosti u zmluvných poskytovateľov zdravotnej starostlivosti - objednávanie na vyšetrenie k odborným lekárom, objednávanie (vrátane úhrady nákladov) na preventívne vyšetrenie, zabezpečenie hospitalizácie v nadštandardnej nemocničnej izbe - produkty sú určené pre jednotlivcov alebo formou hromadných zmlúv pre zamestnávateľov,
- b) úhrada nákladov súvisiacich so zdravotnou starostlivosťou vrátane finančných kompenzácií - denné kompenzácie za hospitalizáciu, kompenzácia za chirurgický zákrok, úhrada doplatkov za lieky a zdravotnícke pomôcky, úhrada nákladov za nadštandardnú zdravotnú starostlivosť (napr. jednoduchú zdravotnú starostlivosť), zdravotná starostlivosť, ktorá nie je hrazená z verejného zdravotného poistenia (napr. poplatky u súkromných stomatólogov), náklady na ubytovanie sprievodcu dieťaťa v nemocnici, cestovné náklady súvisiace s návštevou hospitalizovanej blízkej osoby,
- c) poistenie liečebných nákladov v SR, ktoré je špeciálne určené pre osoby, ktoré nie sú poistiteľné v rámci verejného zdravotného poistenia. Existuje sedem typov poistenia podľa účelu pobytu, rozsahu dohodnutého krytia, zdravotného stavu poisteného,
- d) poistenie ušlého zárobku - poistenie kryje rozdiel medzi skutočným príjmom poisteného a nemocenskými dávkami, ktoré dostáva zo Sociálnej poisťovne počas práceneschopnosti.

Riadenie rizík

Uzatváranie zmlúv zdravotného poistenia sa riadi internými smernicami pre dojednávanie poistenia (obmedzenie veku, poistných súm, ochranné lehoty, atď.). Pri všetkých produktoch klienti vyplňajú zdravotný dotazník, ktorým sa zisťuje, či je klient poistiteľný v zmysle všeobecných

poistných podmienok, jeho prípadné ochorenia, na základe ktorých môže byť z poistenia vylúčený, poistený s výlukami alebo s prirážkou k poistnému, posunie sa začiatok poistenia, predĺžia sa ochranné lehoty.

Skupina produktov „Havarijné poistenie“

Popis produktov

V rámci havarijného poistenia je možné dojednať poistenie pre prípad poškodenia, zničenia alebo straty vozidla, pre prípad krádeže vozidla, pre prípad úrazu osôb prepravovaných vozidlom, pre prípad poškodenia, zničenia, straty a krádeže batožiny a pre prípad poškodenia alebo zničenia skiel. Poistenie je ponúkané v rámci dvoch skupín – poistenie pre občanov a pre právnické osoby.

Riadenie rizík

Výšku poistného a posúdenie rizika ovplyvňuje výška poistnej sumy pre danú značku motorového vozidla, dojednaná spoluúčasť a dojednané riziká. Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc vydávaných pre jednotlivé produkty, pričom riadenie rizika sa vykonáva prostredníctvom poistných zmlúv a poistných podmienok.

Sadzby poistného a výšky zliav sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.

Skupina produktov „Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“

Popis produktov

Produkty PZP kryjú zodpovednosť držiteľa vozidla za škodu spôsobenú jeho prevádzkou, pričom sa ponúkajú v dvoch variantoch v závislosti od výšky poistnej sumy. Poistenie je ponúkané v rámci dvoch skupín – poistenie pre občanov a pre právnické osoby.

Riadenie rizík

Výšku poistného a posúdenie rizika ovplyvňujú parametre poisťovaného vozidla ale zároveň aj údaje o poistenom. Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc, vydávaných pre jednotlivé produkty, pričom riadenie rizika sa vykonáva prostredníctvom poistných zmlúv a poistných podmienok.

Sadzby poistného a výšky zliav sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.

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.

Koncentrácia rizík

Geografická koncentrácia

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:

Kraj	%	Kraj	%
Bratislavský	49,32%	Banskobystrický	5,81%
Prešovský	8,67%	Územie SR – bez špecifikácie kraja	5,38%
Trenčiansky	6,80%	Žilinský	3,93%
Trnavský	6,68%	Európa	0,65%
Košický	6,18%	Svet	0,60%
Nitriansky	5,97%		

Koncentrácia rizika na klienta

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 31.12.2009 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.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Test primeranosti rezervy na poistné plnenia vychádza z porovnania výšky RBNS a IBNR (1.18.4) v neživotnom poistení so 75. percentilom budúcich poistných plnení podľa jednotlivých tried poistenia, ktoré sú odhadované stochasticky (viď 1.7.3).

K 31.12.2009 boli porovnávané hodnoty nasledovné (v tis. EUR):

RBNS	6.624,2
IBNR	888,1
Spolu	7.512,2
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	7.893,5
rozdiel	381,2

Technická rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení bola cez výkaz ziskov a strát zvýšená o hodnotu 381,2 tis. EUR, ktorá sa rozdelila medzi RBNS vo výške 298,8 tis. EUR a IBNR vo výške 82,4 tis. EUR. Hodnotu RBNS, IBNR a prirážky k 31.12.2009 podľa jednotlivých druhov poistenia uvádza nasledujúca tabuľka:

Rezervy (v tis. EUR)	RBNS	IBNR	Prirážka		Spolu
			RBNS	IBNR	
Poistenie zodpovednosti	1.644,0	221,0	-	-	1.865,0
Poistenie majetku	638,1	91,0	95,1	14,2	838,3
Cestovné poistenie	1.048,8	218,7	-	-	1.267,5
PZP	25,4	15,3	-	-	40,7
Havarijné poistenie	9,8	1,0	-	-	10,8
Ostatné	3.258,0	341,1	203,8	68,2	3.871,1
Spolu	6.624,2	888,1	298,8	82,4	7.893,5

Analýza citlivosti odhadu výšky budúcich poistných plnení

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené výšky poistných rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení k 31.12.2009 pri použití 74. a 76. percentilu pri testovaní primeranosti rezervy na poistné plnenia.

Rezervy (v tis. EUR)	74. percentil	76. percentil
RBNS + IBNR	7.512,2	7.512,2
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	7.893,5	7.893,5
Odhadovaná výška rezerv (+/- 1%)	7.882,7	7.940,7
Rozdiel oproti 75. percentilu	-10,8	47,3

Testom primeranosti rezervy na poistné budúcich období sa zistilo, že predpokladaná hodnota budúcich plnení a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období neprevyšuje rezervu na poistné budúcich období po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iného technického majetku, preto nebolo potrebné vytvoriť rezervu na neukončené riziká.

39.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v životnom poisteníPrehľad rezerv zo životného poistenia

Technické rezervy v životnom poistení (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné životné poistenie	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenie	Spolu*
Stav k 31. decembru 2009						
TR spolu pred zaistením	6,5	41.271,1	4.272,4	2.177,6	2.537,9	50.265,9
TR spolu postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-	0,8	0,8
TR spolu po zaistení	6,5	41.271,1	4.272,4	2.177,6	2.537,1	50.265,1
Stav k 31. decembru 2008						
TR spolu pred zaistením	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.422,8	45.230,9
TR spolu postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-	1,5	1,5
TR spolu po zaistení	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.421,3	45.229,4

* nie je zahrnutá časť rezervy vytvorená cez aplikáciu tieňového účtovníctva

Vývoj technickej rezervy na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu*
Stav k 1. januáru 2009	3,1	36.545,3	2.127,5	38.675,9
- tvorba z poistného	1,3	5.507,5	189,4	5.698,2
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	1.593,2	92,7	1.686,0
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,6	-2.645,0	-190,6	-2.836,2
- rozpustenie pri dožití	-	-596,0	-64,7	-660,7
Stav k 31. decembru 2009*	3,9	40.405,0	2.154,3	42.563,2

* nie je zahrnutá časť rezervy vytvorená cez aplikáciu tieňového účtovníctva

Technická rezerva na životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2008	2,5	31.780,1	2.019,9	33.802,5
- tvorba z poistného	1,2	5.746,2	229,4	5.976,7
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	1.433,3	86,3	1.519,8
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,6	-1.973,1	-128,5	-2.102,2
- rozpustenie pri dožití	-	-441,2	-79,6	-520,8
Stav k 31. decembru 2008	3,1	36.545,3	2.127,5	38.675,9

Technická rezerva na životné poistenie rozdelená podľa technickej úrokovej miery

Stav k 31. decembru 2009 (v tis. EUR)	4,5%	4,0%	3,5%	3,0% ¹	2,5%	Iné ²	Spolu ³
Rezerva na garantované plnenia	27.142,7	7.294,2	3.772,0	2.883,3	760,4	160,1	42.012,8
Rezerva na podiel na prebytkoch	441,3	29,5	28,2	21,4	2,6	-	523,1
Prerozdelenie podielov na prebytkoch	-	-	7,5	14,9	5,0	-	27,3
Spolu	27.584,0	7.323,8	3.807,7	2.919,6	768,0	160,1	42.563,2

Stav k 31. decembru 2008 (v tis. EUR)	4,5%	4,0%	3,5%	3,0% ¹	2,5%	Iné ²	Spolu
Rezerva na garantované plnenia	25.979,1	6.504,3	3.183,0	2.110,2	302,0	41,5	38.120,1
Rezerva na podiel na prebytkoch	468,7	30,3	17,7	8,7	0,4	-	525,7
Prerozdelenie podielov na prebytkoch	-	2,1	12,3	13,5	2,3	-	30,1
Spolu	26.447,8	6.536,7	3.213,0	2.132,3	304,7	41,5	38.675,9

¹ vrátane garantovaného výnosu 3,0% na garantovanom účte Dôchodok plus a Dôchodok benefit

² bez technickej úrokovej miery - garantované výnosy na garantovanom účte Flexi Life a Flexi Plus

³ nie je zahrnutá časť rezervy vytvorená cez aplikáciu tieňového účtovníctva

Vývoj technickej rezervy na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	4,2	2.898,7	108,3	3.011,3
- tvorba na platných zmluvách	7,4	1.586,7	58,9	1.653,0
- rozpustenie na platných zmluvách	-6,2	-1.546,2	-51,5	-1.603,9
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-1,2	9,5	-8,3	-
Stav k 31. decembru 2009	4,2	2.948,8	107,4	3.060,4

Technická rezerva na poistné budúcich období (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2008	3,9	2.733,6	109,7	2.847,2
- tvorba na platných zmluvách	7,3	1.721,1	62,8	1.791,2
- rozpustenie na platných zmluvách	-6,4	-1.380,6	-58,8	-1.445,9
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-0,5	-175,4	-5,4	-181,2
Stav k 31. decembru 2008	4,2	2.898,7	108,3	3.011,3

Vývoj technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (v tis. EUR)	2009	2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
alokované poistné	1.900,3	1.606,5
dividendy	17,9	12,5
zmena hodnoty investičných jednotiek	363,9	-561,1
zmena akumulovaného dlhu	61,0	37,2
rizikové poistné	-469,5	-292,0
poplatky za správu poistenia	-163,3	-152,2
poplatky za správu fondov	-36,6	-31,8
odkupy	-568,2	-476,6
Stav k 31. decembru	4.266,5	3.160,9

Produkty tradičného životného poistenia (poistné zmluvy)

❑ **Život Plus**

- kombinácia poistenia pre prípad smrti a poistenia pre prípad dožitia s podielom na zisku
- úrazové pripoistenia, pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia, oslobodenie od platenia poistného

❑ **Mladosť**

- poistenie pre prípad dožitia dieťaťa a poistenia pre prípad smrti poistníka s výplatou poistných súm aj dôchodkov v oboch prípadoch
- oslobodenie od platenia poistného v prípade smrti alebo priznania invalidity poistníkovi
- úrazové pripoistenia pre poistníka aj dieťa
- s podielom na zisku

❑ **Garancia**

- poistenie pre prípad smrti
- úrazové pripoistenia

❑ **Garancia Optimum**

- dočasné poistenie pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou,
- úrazové pripoistenia

Produkty tradičného životného poistenia (investičné zmluvy s DPF)

❑ **Život Bonus**

- poistenie pre prípad dožitia s vrátením poistného v prípade smrti poisteného
- úrazové pripoistenia
- s podielom na zisku

Produkty investičného životného poistenia (poistné zmluvy)

❑ **Život Invest, Program Invest Konto**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia prostredníctvom investícií do podielových fondov
- hodnota podielových jednotiek nie je garantovaná
- úrazové pripoistenia, pripoistenie kritických chorôb, oslobodenie od platenia
- variabilnosť (častočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady)

❑ **Junior Invest**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti poistníka a dieťaťa a sporenia prostredníctvom investícií do podielových fondov pre deti
- oslobodenia od platenia poistného v prípade smrti či invalidity poistníka
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poistené dieťa

❑ **Dôchodok Plus, Dôchodok Benefit**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- určené na vytváranie úspor na dôchodok

- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- úrazové pripoistenia

□ **Flexi Life, Flexi Plus**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením na rok) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poisteného a jeho deti
- pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia
- variabilnosť (čiasťočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady, prerušenie platenia poistného)

Ostatné produkty životného poistenia nepredstavujú ani 1% z objemu rezerv.

Spoločnosť dojednáva tieto pripoistenia k životnému poisteniu:

- kritické choroby a kritické choroby 19
- smrť poisteného v dôsledku úrazu
- trvalé následky úrazu
- trvalé následky úrazu s progresiou 350
- trvalé následky úrazu s progresiou 450
- trvalé následky úrazu pre deti
- trvalé následky úrazu pre deti s progresiou 350
- trvalé následky úrazu pre deti s progresiou 450
- maximálna ochrana
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 22 dní
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 15 dní
- bolestné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné odškodné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné kompenzácie v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu alebo choroby
- denná kompenzácia v prípade práceneschopnosti v dôsledku úrazu alebo choroby (variabilná karenčná doba)
- úrazové odškodnenie detí
- čas nevyhnutného liečenia
- čas nevyhnutného liečenia pre deti
- kompenzácia za chirurgický zákrok
- uľahčený prístup k odborným vyšetreniam
- preventívne vyšetrenia
- umiestnenie v nadštandardnej nemocničnej izbe
- nepretržitá služba lekára
- oslobodenie od platenia poistného
- invalidita s výplatou dôchodku

Významné vložené opcie:

Najvýznamnejšia opcia, ktorú Spoločnosť poskytuje svojim klientom je podiel na prebytku poistného, ktorý vznikol z výnosov investícií použitých na krytie rezerv na životné poistenie. Prebytok sa určí ako rozdiel medzi netto investičným výnosom a garantovanou úrokovou mierou.

Zmluvy, kde poistným rizikom je smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika (pred zaistením aj po zaistení - vlastný vrub 10.000 EUR na poistenú osobu, 9.958,2 EUR pre poistné zmluvy uzavreté do konca roku 2008) do 10 skupín poistných zmlúv, definovaných podľa výšky poistných súm (PS) pre prípad smrti pre každú poistenú osobu (ide o tradičné poistenie pre prípad smrti, poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva).

Koncentrácia rizika úmrtnosti (podľa výšky poistnej sumy pre prípad smrti na poistenú osobu):

Výška PS (v tis. EUR)	31.12.2009			
	Suma PS pred zaistením		Suma PS po zaistení	
	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS
0,0 - 2,5	37.580,8	27,3%	37.173,6	29,6%
2,5 - 5,0	45.794,1	33,2%	45.119,8	36,0%
5,0 - 7,5	18.878,6	13,7%	18.555,2	14,8%
7,5 - 10,0	12.909,1	9,4%	24.571,1	19,6%
10,0 - 15,0	7.394,0	5,4%	0,0	0,0%
15,0 - 20,0	6.727,6	4,9%	0,0	0,0%
20,0 - 30,0	3.192,7	2,3%	0,0	0,0%
30,0 - 40,0	3.226,4	2,3%	0,0	0,0%
40,0 - 50,0	1.047,0	0,8%	0,0	0,0%
viac ako 50,0	983,2	0,7%	0,0	0,0%
Spolu	137.733,5	100,0%	125.419,7	100,0%

Výška PS (v tis. EUR)	31.12.2008			
	Suma PS pred zaistením		Suma PS po zaistení	
	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS
0,0 - 2,5	39.535,0	28,8%	39.535,0	30,7%
2,5 - 5,0	47.764,3	34,8%	47.764,3	37,1%
5,0 - 7,5	17.939,2	13,1%	17.939,2	13,9%
7,5 - 10,0	12.076,3	8,8%	23.378,8	18,2%
10,0 - 15,0	6.949,0	5,1%	-	-
15,0 - 20,0	6.087,4	4,4%	-	-
20,0 - 30,0	2.810,5	2,0%	-	-
30,0 - 40,0	2.708,1	2,0%	-	-
40,0 - 50,0	589,9	0,4%	-	-
viac ako 50,0	961,8	0,7%	-	-
Spolu	137.421,5	100,0%	128.617,3	100,0%

Ďalšie riziká súvisiace s poisťnými a investičnými zmluvami sú riziko stornovanosti, trhové riziko a nákladová inflácia. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na výšku poplatkov získaných Spoločnosťou alebo na akékoľvek garantované prvky v zmluvách.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poisťné. 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.

Riadenie súladu medzi majetkom a záväzkami

Na analýzu a riadenie rizík vyplývajúcich z majetku a záväzkov Spoločnosti pripravuje Spoločnosť každoročne prostredníctvom odboru zodpovedného aktuára ALM správu. Do roku 2007 vrátane slúžili ako podklad polročné dáta, od roku 2008 však sú podkladom koncoročné dáta a navyše od roku 2007 podlieha analýze okrem produktov tradičného životného poistenia aj neživotné poistenie. V roku 2009 sa na dátach platných ku koncu roka 2008 vykonala nová analýza a na začiatku roku 2010 analýza na dátach platných ku koncu roka 2009. Výsledky analýzy slúžia ako vstup pre Investičnú komisiu, ktorá sa zaoberá práve riadením rizík vyplývajúcich z investovania finančných prostriedkov na krytie rezerv. Najdôležitejšie výstupy z tejto analýzy sú v nasledujúcich tabuľkách.

v tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Trhová hodnota majetku*	78.352,2*	69.828,9*
Trhová hodnota záväzkov	51.467,1	46.351,1

* Majetok aj záväzky sú diskontované rovnakým princípom, aby bola ich hodnota porovnateľná. Preto sa hodnota majetku odlišuje od hodnoty v účtovníctve.

Prehľad najdôležitejších ukazovateľov k 31.12.2009:

Trhová hodnota (v tis. EUR)			
Posun výnosovej krivky	Majetok	Záväzky	Vlastné imanie
-2%	92.416,5	64.161,0	28.255,5
-1%	85.057,5	57.222,0	27.835,5
0%	78.352,2	51.467,1	26.885,1
1%	72.677,5	46.279,1	26.398,4
2%	67.858,7	41.881,9	25.976,8

Durácia		Konvexita	
Majetok	Záväzky	Majetok	Záväzky
7,90	10,63	131,5	110,2

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridrža odbornej smernice, ktorú vydala SSA, a princípov spoločnosti Eureka pre testovanie primeranosti rezerv. Bezpečnostné prirážky sú stanovené podľa toho, ktorý z prístupov je prísnejší.

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 odhad 40% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94. Na konci roka 2008 sa ako najlepší odhad používalo 50%.

Odhad škodovosti

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

	2009	2008
pripoistenie úrazovej smrti	25%	25%
pripoistenie trvalých následkov úrazu	25%	30%
ostatné úrazové pripoistenia	30%	30%
kritické choroby	40%	50%
zdravotné pripoistenia	60%	70%

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. Stornovanosť nie je zohľadnená pri "locked-in" predpokladoch. Rozpätie percenta stornovaných zmlúv sa v roku 2009 zvýšilo kvôli detailnejšiemu monitorovaniu časti portfólia s veľmi nízkou mierou zotrvania.

31.12.2009	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	18% - 15%	12% - 8%	10% - 8%	9% - 5%	9% - 3%
bežné poistné (IŽP)	68% - 22%	40% - 11%	26% - 10%	10% - 8%	10% - 8%
jednorazové poistné (tradičné)	3% - 1%	8% - 2%	6% - 2%	5% - 1%	4% - 1%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	7%	5%	5%	5%

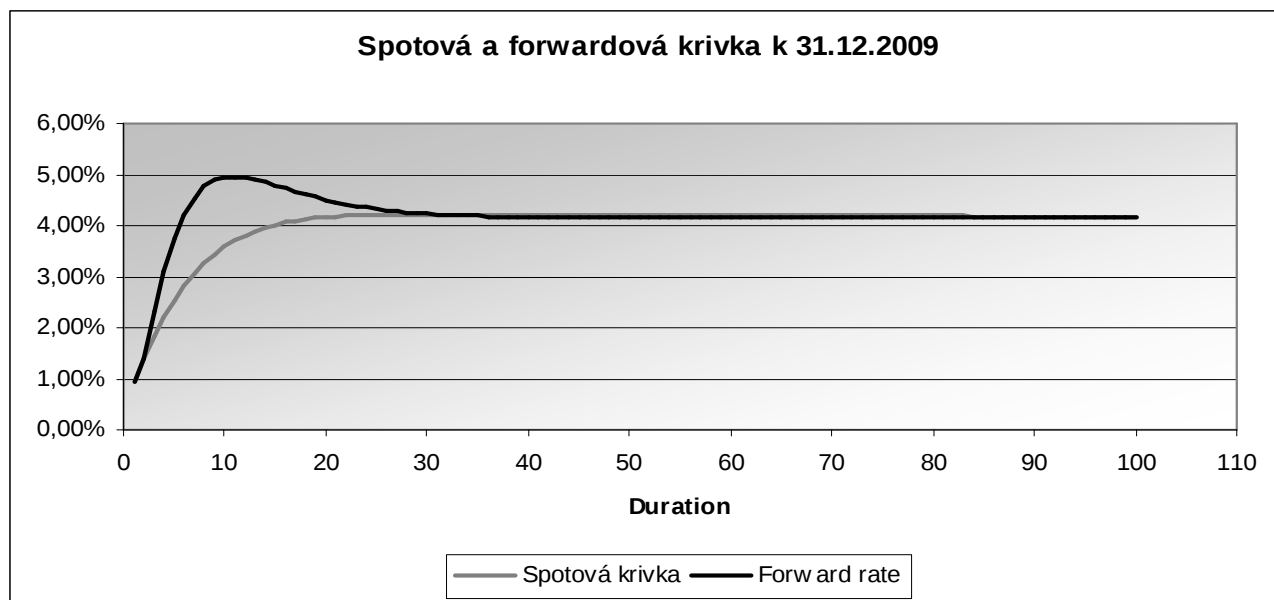
31.12.2008	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	18% - 15%	12% - 8%	10% - 7%	9% - 4%	8% - 4%
bežné poistné (IŽP)	38% - 18%	17% - 10%	9% - 7%	9% - 8%	9% - 8%
jednorazové poistné (tradičné)	3% - 1%	8% - 2%	6% - 2%	4% - 1%	4% - 1%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	7%	4%	4%	4%

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 3%. Pre test dostatočnosti rezerv je inflácia navýšená o bezpečnostnú prirážku.

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

Výnosová krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov:



Technická úroková miera bola stanovená v závislosti od doby uzavretia poistných zmlúv od 4,5%-2,5%.

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv k 31.12.2009 sú v nasledujúcich tabuľkách:

Tradičné životné poistenie (v tis. EUR)	
Celkové rezervy na krytie záväzkov znížené o DAC	45.443,4
Celková minimálna hodnota záväzkov	43.626,6

Investičné životné poistenie (v tis. EUR)	
Hodnota budúcich marží	3.958,7
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	1.271,8

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení sú dostatočné a Spoločnosť nemusí vytvárať dodatočné rezervy na krytie záväzkov.

Analýza zmien v minimálnej hodnote rezerv pre tradičné životné poistenie (pre test dostatočnosti) je uvedená v nasledujúcej tabuľke (v tis. EUR):

Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2008	38.670,7
Zmena modelu	-33,9
Posun v čase, nový obchod a prirodzený vývoj portfólia	3.879,9
Zmena výnosovej krivky	1.979,5
Zmena jednotkových nákladov	-202,9
Zmena iných predpokladov	-666,7
Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2009	43.626,6

Analýza citlivosti na hodnotu portfólia:

Spoločnosť odhadla vplyv zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia a vlastné imanie.

Pre zmluvy v životnom poistení (poistné aj investičné zmluvy s DPF) Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami ohodnotenia budúcich ziskov pri použití rôznych skupín predpokladov. Ocenenie budúcich ziskov Spoločnosti sa uskutočňuje pomocou programu Prophet, v ktorom sú namodelované poistné produkty Spoločnosti. Pomocou tohto modelu sa pravidelne vykonáva správa o Embedded Value, test primeranosti rezerv v životnom poistení ako aj ALM analýza. Pri výpočte sa vždy používajú aktuálne predpoklady Spoločnosti, ktoré sa však môžu v budúcnosti zmeniť. Výpočet sa preto vykonáva dvakrát do roka. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu primeranosti postupu Spoločnosti pri odhadnutí výšky záväzku. Existujú premenné, ktoré budú mať zrejme väčší dopad na záväzky v tejto oblasti, a preto je potrebné očakávať väčšiu mieru citlivosti na tieto parametre.

Analýza zmien na hodnotu portfólia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Popis testovanej senzitivity	Hodnota	Zmena oproti najlepšiemu odhadu
Centrálna hodnota (najlepší odhad)	5.181,8	
Diskontná miera + 1%	4.430,9	-14,49%
Diskontná miera - 1%	6.029,9	16,37%
Všetky výnosy + 1%	6.352,0	22,58%
Všetky výnosy - 1%	4.217,3	-18,61%
Všetky výnosy a RDR + 1%	5.498,9	6,12%
Všetky výnosy a RDR - 1%	4.982,5	-3,85%
Škodovosť - 5% (Životné poistenie)	5.348,6	3,22%
Náklady - 10% (akvizičné, administratívne a investičné)	6.206,6	19,78%
Nákladová inflácia + 1%	4.514,6	-12,88%
Stornovanosť - 10%	5.375,6	3,74%
100% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	6.982,0	34,74%
150% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	6.382,0	23,16%

Stĺpec *Hodnota* (v tis. EUR) predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich ziskov pochádzajúcich zo zmlúv platných k 31.12.2009 pri použití aktuálnych predpokladov (bez použitia prirážok) vrátane hodnoty vnorených derivátov. Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľke boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

39.2. Finančné riziko

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. Jednotlivé druhy rizík sú popísané nižšie. Cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných a investičných zmlúv do majetku, ktorý podlieha rovnakým alebo podobným rizikám.

Úrokové riziko – je riziko zmeny trhových úrokových sadzieb a ich vplyv na portfólio 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 ročne. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku najmä pri dôchodkových zmluvách a 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. Pri novouzatvorených poistných zmluvách sa môže Spoločnosť brániť znížením úrovne garantovanej úrokovej miery. Avšak stále je vystavená riziku neplnenia garancií zo starších poistných zmlúv, najmä v prípade reinvestovania finančného majetku, ktorý kryje záväzky vznikajúce zo starších poistných zmlúv. Spoločnosť sa snaží úrokové riziko znižovať investovaním do majetku s dlhšou dobou splatnosti, čím dokáže pokryť garancie na čo najdlhšie obdobie.

Porovnanie úrokových mier a doby do splatnosti ukazujú nasledovné tabuľky. Pri investíciách je úroková miera počítaná ako priemer efektívnych úrokových mier z daného druhu investície k 31.12.2009, pri záväzkoch z poistných zmlúv je počítaná ako priemer garantovaných úrokových mier na rezervách v životnom poistení. Pri záväzkoch sú vykázané hodnoty životnej rezervy pre produkty vystavené úrokovému riziku podľa doby splatnosti. Zmluvy investičného životného poistenia sú spojené s investičným fondom a výšky výplat sú viazané na hodnoty podkladového majetku, preto s nimi nie je spojené úrokové riziko. Tieto zmluvy sa z tohto dôvodu v tabuľke nenachádzajú.

tis. EUR 31.12.2009	Úroková miera	Doba do splatnosti				Celkom
		< 1 rok	1-5 rokov	5-10 rokov	> 10 rokov	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	0,9%	327,7	2.109,9	-	-	2.437,6
Cenné papiere s pevným výnosom	4,7%	1.004,3	14.750,0	14.016,1	31.656,0	61.426,5
Cenné papiere s nulovým kupónom	-	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	0,3%	3.125,1	-	-	-	3.125,1
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF*	4,2%	-760,2	-5.424,2	-9.714,2	-26.866,0	-42.764,6
Majetok a záväzky netto		3.696,9	11.435,7	4.301,9	4.790,0	24.224,5

tis. EUR 31.12.2008	Úroková miera	Doba do splatnosti				Celkom
		< 1 rok	1-5 rokov	5-10 rokov	> 10 rokov	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	4,3%	994,7	2.176,6	945,7	-	4.117,0
Cenné papiere s pevným výnosom	4,8%	1.201,6	17.613,2	14.097,2	24.491,6	57.403,6
Cenné papiere s nulovým kupónom	4,5%	-	1.442,1	-	-	1.442,1
Vklady v bankách	1,5%	1.875,9	-	-	-	1.875,6
Úročené záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF*	4,2%	-585,3	-4.119,3	-8.774,9	-25.196,4	-38.675,9
Majetok a záväzky netto		3.486,9	17.112,6	6.268,0	-704,8	26.126,7

* vrátane tieňového účtovníctva

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 zaistovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Spoločnosť bude musieť znášať aj vrub zaistovateľa. Ratingy zaistovateľov sú uvedené v časti 11.

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 centrálné 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. Žiadne finančné nástroje nie sú po termíne splatnosti a nemajú ani zníženú hodnotu. Prehľad investícií Spoločnosti podľa ratingu je v časti 7.5.

Maximálne úverové riziko, ktorému bola Spoločnosť vystavená, vyjadruje nasledujúca tabuľka:

tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy	63.864,1	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.125,1	1.875,6
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2.330,5	2.258,7
Pohľadávky	4.811,4	3.633,1
Bankové účty	534,5	748,5
Maximálne úverové riziko	74.665,6	71.478,6

Koncentrácia rizika – s úverovým rizikom úzko súvisí koncentrácia rizika. Pod koncentráciou, v tomto prípade, rozumieme podiel investícií z celkového portfólia do jednotlivých druhov majetku či jednotlivých emitentov. Spoločnosť sleduje koncentráciu na základe limitov stanovených opatrením Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve (ďalej len „opatrenie“), platným od 1. júna 2008, ako aj na základe interných limitov. Limity sledujú výšku investícií podľa jednotlivých druhov

majetku (štátne dlhopisy, bankové dlhopisy, hypotekárne záložné listy a pod.), ako aj podľa jednotlivých emitentov cenných papierov a finančných skupín, do ktorých jednotliví emitenti patria. Spôsob výpočtu hodnoty majetku, ktorý kryje technické rezervy, upravuje opatrenie Národnej banky Slovenska č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve, platným od 1. júna 2008. Koncentráciu v zmysle interných limitov podľa ratingu emitentov ukazuje tabuľka v bode 7.5. Koncentráciu v zmysle opatrenia ukazuje nasledovná tabuľka:

% z technických rezerv	31.12.2009		31.12.2008	
	životné poistenie	neživotné poistenie	životné poistenie	neživotné poistenie
Dlhopisy SR a iných štátov EU, NBS a iných CB, garantované SR	65,85%	73,19%	57,38%	42,90%
Dlhopisy bankové	18,67%	12,53%	22,74%	8,42%
Dlhopisy na kótovanom trhu tuzemskej alebo zahraničnej burzy CP	2,93%	3,16%	7,34%	5,86%
Termínované vklady v bankách	1,87%	0,00%	1,51%	8,50%
Hypotekárne záložné listy	11,21%	18,70%	11,26%	34,98%
Spolu	100,53%	107,58%	100,23%	100,66%

Celkový súčet prevyšuje hodnotu 100% nakoľko Spoločnosť je v zmysle opatrenia povinná kryť technické rezervy minimálne na 100%, preto krytie mierne prevyšuje celkovú výšku technických rezerv.

Riziko koncentrácie možno chápať aj geograficky. Zmeny na kapitálovom trhu môžu mať vplyv aj na ostatné druhy investícií na danom trhu, či iných, geograficky blízkych finančných trhoch, ako aj vplyv na ekonomickú situáciu účastníkov daného trhu. Geografické rozdelenie investícií do cenných papierov ako % z portfólia, podľa krajiny pôvodu emitenta ukazuje nasledovná tabuľka:

	31.12.2009	31.12.2008
Slovensko	41,0%	50,6%
EU bez Slovenska	53,0%	43,4%
USA	6,0%	6,0%

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 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. Prehľad investícií Spoločnosti podľa očakávanej zostatkovej splatnosti je v časti 7.4.

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.

Analýza splatnosti záväzkov – očakávané peňažné toky odhadnuté z testu dostatočnosti rezerv:

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 31.12.2009					
<i>v tis. EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Tradičné poistenie	1.292,3	-5.289,6	-18.230,6	-52.081,6	-74.309,5
IŽP *	-758,3	-4.586,2	-7.068,2	-14.993,1	-27.405,8
IŽP **	2.201,6	5.950,9	7.923,5	16.125,2	32.201,2

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 31.12.2008					
<i>v tis. EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Tradičné poistenie	2.357,9	-2.448,4	-17.388,6	-54.497,7	-71.976,9
IŽP *	-566,3	-3.899,4	-6.489,8	-15.886,4	-26.842,0
IŽP **	1.747,4	4.902,1	7.081,7	16.944,7	30.676,0

* očakávané peňažné toky plynúce z podielových jednotiek v mene poistených (odkupy, dožitia, úmrtia)

** ostatné očakávané peňažné toky

Kurzové riziko – je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému riziku, nakoľko neinvestuje majetok do finančných nástrojov v cudzej mene s výnimkou podielových jednotiek, ktoré sú určené na predaj klientom v rámci investičného životného poistenia. Prehľad investícií Spoločnosti podľa meny je v časti 7.6.

Trhové riziko – je riziko vyplývajúce zo zmeny trhových podmienok. Spoločnosť je vystavená trhovému riziku pri možnom poklese trhových cien na finančných trhoch, a tým aj poklese hodnoty investičného portfólia. To by pre Spoločnosť mohlo znamenať riziko nedostatočného krytia záväzkov vyplývajúcich z poistenia. Navyše pri okamžitej potrebe krytia vzniknutých záväzkov by bola Spoločnosť nútená realizovať predaj finančných nástrojov za, pre ňu, nevýhodných podmienok, čo by znamenalo priamu finančnú stratu. Spoločnosť má podľa poslednej ALM analýzy dostatok prostriedkov vo finančných nástrojoch na krytie prípadného poklesu.

40. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti

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 samostatne v poistných druhoch životného aj neživotného poistenia dodržiavaním skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie hodnota nezaťaženého majetku poisťovne, ktorý tvoria jej vlastné zdroje, znížená o nehmotný majetok poisťovne, hodnotu vlastných akcií a hodnotu majetkovej účasti v inej poisťovni alebo finančnej inštitúcii. Vlastné zdroje Spoločnosti tvoria splatené základné imanie, zákonný rezervný fond a

d'alšie fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia, vrátane oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku a záväzkov, a výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného účtovného obdobia po odpočítaní dividend určených na vyplatenie. Rozdelenie vlastných zdrojov na životné a neživotné poistenie vychádza z minimálnych požiadaviek na výšku základného imania pre životné poistenie a neživotné poistenie ustanovených zákonom o poisťovníctve, hospodárskych výsledkov predchádzajúcich účtovných období a výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia v jednotlivých poistných druhoch.

Pri výpočte požadovanej miery solventnosti sa vychádza z objemu technických rezerv a rizikového kapitálu, objemu predpísaného poistného a z nákladov na poistné plnenia, čím sa stanoví minimálna hodnota kapitálu potrebného na krytie rizika pochádzajúceho zo záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv životného a neživotného poistenia.

Skutočná miera solventnosti musí zároveň dosiahnuť aspoň úroveň garančného fondu, ktorý sa tvorí vo výške jednej tretiny požadovanej miery solventnosti, minimálne však vo výške 3,5 mil. EUR pre životné a 3,5 mil. EUR pre neživotné poistenie.

Spoločnosť priebežne mesačne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške.

V nasledujúcich tabuľkách je prehľad rozdelenia vlastných zdrojov a výšky garančného fondu a požadovanej miery solventnosti na poistné druhy životného a neživotného poistenia.

Skutočná miera solventnosti (tis. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Vlastné zdroje spolu	17.067,8	16.778,5
Splatené základné imanie	12.948,0	12.945,6
Zákonný rezervný fond a ďalšie voľné rezervy	965,9	705,8
Ďalšie fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia	-25,3	29,3
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3.162,8	411,8
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	16,4	2.686,0
Odpočítateľné položky	433,9	533,2
Nehmotný majetok	433,0	531,7
Majetková účasť v iných finančných inštitúciách	0,9	1,5
Skutočná miera solventnosti	16.633,9	16.245,3

Životné poistenie (tis. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Skutočná miera solventnosti	3.632,1	3.200,0
Požadovaná miera solventnosti	2.445,1	2.311,2
Hodnota garančného fondu	3.500,0	3.200,0

Neživotné poistenie (tis. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Skutočná miera solventnosti	13.001,8	13.045,3
Požadovaná miera solventnosti	5.027,3	5.109,7
Hodnota garančného fondu	3.500,0	3.200,0

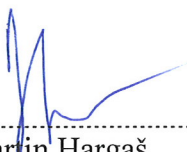
41. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka

Spoločnosť nezistila medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky, žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

V Bratislave, dňa 30.3.2010



.....
Tibor Bôrik
predseda predstavenstva
Union poisťovne, a. s.



.....
Martin Hargaš
člen predstavenstva
Union poisťovne, a. s.



.....
Katarína Sršňová
osoba zodpovedná
za zostavenie účtovnej závierky



.....
Mária Gubová
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Union poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2009, konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2009, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok („konsolidovaná účtovná závierka“).

Zodpovednosť štatutárneho orgánu skupiny

Štatutárny orgán skupiny je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom skupiny, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu skupiny k 31. decembru 2009 a konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok končiaci 31. decembra 2009 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

20. apríl 2010

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2009**Konsolidovaná súvaha k 31.12.**

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	2009	2008
Majetok			
Nehmotný majetok	4	433,0	531,7
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	5	2.100,9	2.346,6
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	6	67.585,3	65.393,8
Finančné prostriedky investované v mene poistených	7	4.266,5	3.160,9
Odložená daňová pohľadávka	8	83,6	116,8
Pohľadávka voči Daňovému úradu (daň z príjmu)	9	1.068,2	-
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	10	2.330,5	2.258,7
Pohľadávky	11	4.811,4	3.633,1
Hmotný majetok	12	2.024,5	1.169,9
Ostatný majetok	13	696,2	606,7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	548,6	755,4
Majetok celkom		85.948,7	79.973,6
Vlastné imanie	15	17.067,8	16.778,6
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	16	63.172,0	57.401,8
Rezerva na zamestnanecké požitky	17	91,0	76,5
Ostatné rezervy		0,1	-
Odložený daňový záväzok	18	127,9	61,9
Závazky voči Daňovému úradu (daň z príjmu)	19	-	670,7
Závazky z poistenia a zaistenia	20	3.099,7	3.071,1
Ostatné záväzky	21	2.390,2	1.913,0
Závazky celkom		68.880,9	63.195,0
Závazky a vlastné imanie celkom		85.948,7	79.973,6

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný samostatný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31.12.

tis. EUR	Poznámka	2009	2008
Výnosy			
Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	22	12.566,0	12.689,2
Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	23	23.136,2	24.182,5
Hrubé predpísané poistné		35.702,2	36.871,7
Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom	24	-1.186,6	-1.347,1
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období brutto	16	-445,5	-501,5
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	16	46,7	-16,7
Čisté zaslúžené poistné		34.116,8	35.006,3
Čisté výnosy z finančných nástrojov	25	2.833,4	2.772,1
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	26	-59,2	-52,2
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	27	301,3	-646,2
Provízie od zaistovateľa	28	136,6	257,8
Výnosy zo servisných zmlúv	29	44,1	62,9
Ostatné výnosy	30	636,7	396,4
Výnosy celkom		38.009,8	37.797,1
Náklady			
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	31	-23.749,4	-16.553,2
Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia postúpené zaistovateľom	31	5.869,8	164,6
Prevádzkové náklady	32	-18.300,0	-16.046,5
Ostatné náklady	33	-1.703,5	-1.513,7
Náklady celkom		-37.883,2	-33.948,9
Hospodársky výsledok pred zdanením		126,6	3.848,3
Daň z príjmu	34	-110,3	-1.158,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		16,3	2.689,5

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31.12.

tis. EUR	Poznámka	2009	2008
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		16,3	2.689,5
Ostatné súčasti komplexného výsledku	35		
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj		471,7	116,4
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")		-201,4	-
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		2,6	9,5
Ostatné súčasti komplexného výsledku celkom, po zdanení		272,9	125,8
Komplexný výsledok za účtovné obdobie		289,3	2.815,3

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31.12.

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	Základné imanie	Zákonné rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Ostatné kapitálové fondy	Hospodárske výsledky	Celkom Vlastné imanie
Stav k 1. januáru 2009		12.945,6	699,6	-304,4	339,8	3.097,9	16.778,6
Precenenie budovy na vlastné použitie		-	-	2,6	-	-	2,6
Precenenie finančného majetku určeného na predaj		-	-	471,7	-	-	471,7
Hospodársky výsledok za bežný rok		-	-	-	-	16,3	16,3
Použitie oceňovacích rozdielov z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")	16	-	-	-201,4	-	-	-201,4
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		-	268,6	-	-	-268,6	-
Zmena výšky základného imania v dôsledku eurokonverzie		2,4	-2,4	-	-	-	-
Preúčtovanie ostatných kapitálových fondov na úhradu straty minulých rokov		-	-	-	-333,6	333,6	-
Stav k 31. decembru 2009		12.948,0	965,9	-31,4	6,2	3.179,2	17.067,8
<i>tis. EUR</i>		Základné imanie	Zákonné rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku	Ostatné kapitálové fondy	Hospodárske výsledky	Celkom Vlastné imanie
Stav k 1. januáru 2008		12.945,6	529,4	-430,2	339,8	578,6	13.963,2
Precenenie budovy na vlastné použitie		-	-	9,5	-	-	9,5
Precenenie finančného majetku určeného na predaj		-	-	116,4	-	-	116,4
Hospodársky výsledok za bežný rok		-	-	-	-	2.689,5	2.689,5
Použitie oceňovacích rozdielov z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")	16	-	-	-	-	-	-
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		-	170,2	-	-	-170,2	-
Zmena výšky základného imania v dôsledku eurokonverzie		-	-	-	-	-	-
Preúčtovanie ostatných kapitálových fondov na úhradu straty minulých rokov		-	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2008		12.945,6	699,6	-304,4	339,8	3.097,9	16.778,6

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov k 31.12. – nepriama metóda

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Hospodársky výsledok pred zdanením	126,6	3.848,3
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	645,8	769,0
Zníženie hodnoty goodwill	31,5	142,7
Amortizácia časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	1.083,8	911,4
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv brutto	5.568,8	4.959,2
Zmena stavu majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-71,7	309,2
Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-838,2	-1.660,8
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam (+/-)	105,2	222,4
Zmena stavu pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	-1.250,5	-450,4
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	181,4	1.364,1
Zmena stavu záväzkov zo zaistenia	5,1	2,1
Zmena stavu zásob (-/+)	14,5	14,0
Úrokový výnos	-2.886,8	-3.036,4
Zmena stavu finančných nástrojov	-2.592,1	-9.168,5
Nerealizované kurzové rozdiely	-1,0	15,3
Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	-113,0	-
Prijaté úroky	2.913,9	2.610,8
Zaplatená daň z príjmov	-1.814,0	-684,5
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1.109,1	168,0
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-1.438,4	-52,9
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	121,5	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-1.316,9	-52,9
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Vplyv zmeny výmenných kurzov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1,0	-15,3
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-206,8	99,8
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	755,4	655,5
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu účtovného obdobia	548,6	755,4

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 83 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Obsah

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	9
1. Účtovné zásady a metódy	11
1.1. Vyhlásenie o súlade	11
1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia	13
1.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	14
1.4. Vykazovanie podľa poistných druhov	15
1.5. Klasifikácia klientskych zmlúv	15
1.6. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	17
1.6.1. Spôsob účtovania a oceňovania	17
1.6.2. Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF	18
1.6.3. Test primeranosti rezerv	18
1.7. Servisné zmluvy	19
1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania	19
1.8. Cudzia mena	19
1.8.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná závierka	19
1.8.2. Transakcie v cudzej mene	19
1.9. Zníženie hodnoty ("impairment")	20
1.9.1. Výpočet návratnej hodnoty	20
1.9.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty	20
1.10. Nehmotný majetok	21
1.10.1. Goodwill	21
1.10.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)	21
1.10.3. Software a ostatný nehmotný majetok	21
1.11. Finančné nástroje	21
1.11.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku	22
1.11.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj"	23
1.11.3. Investície klasifikované ako „úvery a pohľadávky voči bankám“	23
1.11.4. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	24
1.12. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	24
1.13. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaistovateľa na rezervách	25
1.14. Pohľadávky	25
1.15. Hmotný majetok	26
1.15.1. Majetok na vlastné použitie	26
1.16. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	27
1.17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	27
1.17.1. Technická rezerva na poistné budúcich období	27
1.17.2. Technická rezerva na životné poistenie	27
1.17.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	28
1.17.4. Technická rezerva na poistné plnenia	28
1.17.5. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (životné poistenie)	29
1.17.6. Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	29
1.18. Zamestnanecké požitky	30
1.18.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky	30
1.18.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány	30
1.18.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky	30
1.19. Dane	30

1.20. Ostatné náklady a výnosy	31
1.21. Výkaz peňažných tokov	31
2. Vykazovanie o poistných druhoch	32
Konsolidovaný samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov za rok končiaci 31.12.2009.....	32
Konsolidovaný samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov za rok končiaci 31.12.2008.....	33
3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb	34
Poznámky ku Konsolidovanej súvahe	36
4. Nehmotný majetok	36
5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	37
6. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	38
6.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj"	38
6.2. Dlhopisy	39
6.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	39
6.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti.....	40
6.5. Analýza investícií podľa ratingu	40
6.6. Analýza investícií podľa meny	41
7. Finančné prostriedky investované v mene poistených.....	41
8. Odložená daňová pohľadávka	41
9. Pohľadávka voči Daňovému úradu z dane z príjmov	42
10. Majetok vyplývajúci zo zaistenia.....	42
11. Pohľadávky	43
12. Hmotný majetok.....	44
13. Ostatný majetok	45
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	45
15. Vlastné imanie.....	45
15.1. Základné imanie	45
15.2. Záonné rezervné fondy.....	45
15.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	45
15.4. Hospodárske výsledky	45
16. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.....	46
17. Rezerva na zamestnanecké požitky.....	50
18. Odložený daňový záväzok	50
19. Záväzok voči Daňovému úradu z dane z príjmov.....	50
20. Záväzky z poistenia a zaistenia.....	50
21. Ostatné záväzky	51
Poznámky ku Konsolidovanému samostatnému výkazu ziskov a strát.....	52
22. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	52
23. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	53
24. Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom.....	53
25. Čisté výnosy z finančných nástrojov	53
26. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	54
27. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia).....	54
28. Provízie od zaistovateľa	54
29. Výnosy zo servisných zmlúv	54
30. Ostatné výnosy	54
31. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia.....	55
32. Prevádzkové náklady	56

33. Ostatné náklady	56
34. Daň z príjmu.....	57
Poznámky ku Konsolidovanému výkazu komplexného výsledku.....	57
35. Ostatné súčasti komplexného výsledku	57
Doplňujúce informácie.....	58
36. Ostatné finančné povinnosti.....	58
37. Triedy finančných nástrojov	59
38. Riadenie poistného a finančného rizika	60
Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení.....	62
38.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v životnom poistení	68
38.2. Finančné riziko.....	78
39. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti	81
40. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka.....	83

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

Úvod

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny Union poisťovne, a.s. za rok končiaci 31. decembra 2009 zahŕňa Union poisťovňu, a.s. a jej dcérsku spoločnosť, v ktorej má Union poisťovňa, a.s. rozhodujúci vplyv (ďalej Skupina).

Union poisťovňa, a.s. bola založená 14.4.1992 a vznikla 1.5.1992, povolenie k poisťovacej činnosti získala od Ministerstva financií Slovenskej republiky pod č.j. 41/965/1992 zo dňa 24.9.1992.

Akcionármi Union poisťovne, a.s. sú :
EUREKO B.V. Amsterdam, ktorá vlastní 97,55% akcií.
Ostatní akcionári, ktorí vlastnia 2,45% akcií.

Základné imanie Union poisťovne, a.s. je vo výške 12.948.000 EUR.

Splatené základné imanie je 12.948.000 EUR.

Nominálna hodnota jednej akcie je 33,2 EUR.

Počet akcií je 390.000.

Druh akcií: kmeňové

Podoba akcií: zaknihované

Forma akcií: na meno

S kmeňovými akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Union poisťovne, a.s. Stanovy neobmedzujú prevoditeľnosť akcií.

Vykonanie premeny menovitej hodnoty cenných papierov a základného imania zo slovenských korún na euro

Predstavenstvo Union poisťovne, a.s., IČO 31322051, v zmysle zák. 659/2007 Z.z., rozhodlo dňa 19.1.2009 o premene menovitej hodnoty cenných papierov (emitovaných akcií) a menovitej hodnoty základného imania Union poisťovne, a.s. zo slovenských korún na eurá. Predstavenstvo pri rozhodovaní dodržalo všetky pravidlá stanovené vo vyššie citovaných predpisoch, použilo metódu premeny „zdola nahor“ a spôsob zaokrúhľovania „nahor“ s presnosťou na dve desatinné miesta.

- **Premena menovitej hodnoty akcií:**

ISIN: SK1110000801

počet akcií: 14.436

nominálna hodnota akcie v SKK: 1.000

nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20

nominálna hodnota emisie v EUR: 479.275,20

ISIN: SK 1110000876

počet akcií: 375.564

nominálna hodnota akcie v SKK: 1.000

nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20

nominálna hodnota emisie v EUR: 12.468.724,80

- **Premena menovitej hodnoty základného imania:**

menovitá hodnota základného imania v SKK: 390.000.000

menovitá hodnota základného imania po premene v EUR: 12.948.000

Pri prepočte bol použitý konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK.

Dátum nadobudnutia účinnosti premeny menovitej hodnoty akcií a základného imania: 12.2.2009.

Predstavenstvo súčasne rozhodlo o zmene stanov v časti základné imanie a zaslalo všetkým akcionárom a zákonom určeným inštitúciám informáciu o vykonanej premene.

Sídlo Union poisťovne, a.s.:

Bajkalská 29/A

813 60 Bratislava

IČO: 31322051

DIČ: 2020800353

Union poisťovňa, a.s. je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, Oddiel Sa, vl. č. 383/B.

Union poisťovňa, a.s. nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Štatutárny orgán:

Predstavenstvo:

Tibor Bôrik - predseda

Elena Májeková - členka

Martin Hargaš - člen

Boris Masloviec - člen

Kenneth Edward Hickey - člen

Dozorná rada:

Willem Antonius Jozef van Duin - predseda do 18.6.2009

Frederik Hoogerbrug - člen

Viera Poludvorná - členka

Dušan Zemánek - člen

Marco Teun Heijndijk - člen

Maurice Theodor Zurhake - člen

Jacobus Maria Buckens - člen od 19.6.2009

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Skupine za rok 2009 bol 335 osôb, z toho 53 vedúcich zamestnancov a za rok 2008 bol 304 osôb, z toho 55 vedúcich zamestnancov.

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, zodpovednosti za škodu, cestovné poistenie a poistenie špeciálnych rizík. V septembri 2009 vstúpila Union poisťovňa, a.s. na trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj PZP) a havarijného poistenia.

Union poisťovňa, a.s. môže v súlade s ustanovením § 4 zákona 8/2008 Z.z. vykonávať poisťovaciu činnosť podľa ustanovenia § 2 ods. 12 citovaného zákona pre poistný druh životného poistenia

odvetvia 1 – 6 a pre poistný druh neživotného poistenia odvetvia 1 - 13, 15a, 16, 18 uvedených v prílohe č. 1 k zákonu č. 8/2008 Z.z.

Union poisťovňa, a.s. nevykonáva aktívne zaistenie.

Valné zhromaždenie 18. júna 2009 schválilo spoločnosť KPMG Slovensko, spol. s r. o. ako audítora na overenie účtovnej závierky za účtovné obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009.

Spoločnosti v rámci Skupiny

Union poisťovňa, a.s. mala v roku 2009 kontrolný podiel v spoločnosti Union - Broker s.r.o. 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 vo forme notárskej zápisnice, spísanej dňa 20.6.2001 spoločnosť s obchodným menom Union - Broker s.r.o. (ďalej aj U-B). U-B bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 24751/B.

Union - Broker s.r.o.

Sídlo U-B:
Bajkalská 29/A
821 01 Bratislava

IČO 35 818 557

Základné imanie U-B je vo výške 27.551 EUR

Základný rezervný fond je vo výške 1.660 EUR

Union poisťovňa a.s. má podiel na základnom imaní a rezervnom fonde 29.211 EUR (100%)

Predmet činnosti: Sprostredkovateľská činnosť v poisťovníctve.

Štatutárny orgán: Dušan Zemánek, konateľ
Juraj Madarás, konateľ (od 22.12.2009)

1. Účtovné zásady a metódy

1.1. Vyhlásenie o súlade

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k 31.12.2009 za rok 2009 ako konsolidovaná účtovná závierka v súlade s § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS).

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 30.3.2010 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2008 bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 24.3.2009.

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 18.6.2009 bola schválená konsolidovaná účtovná závierka Skupiny za predchádzajúce účtovné obdobie (rok 2008) zostavená v súlade s IFRS.

Skupina aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 31. decembru 2009.

Nasledujúce nové štandardy a výklady ešte nie sú účinné a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Revidovaný IFRS 3 *Business Combinations (Podnikové kombinácie)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, ustanovujúci zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky (ako napríklad identifikovateľný majetok, prevzaté záväzky, menšinové podiely a goodwill) súvisiace so spôsobom účtovania akvizíčnej transakcie. Takisto určuje informácie, ktoré sa majú zverejniť, pokiaľ ide o takéto informácie. Skupina nepredpokladá v blízkej budúcnosti, že revidovaný štandard bude pre ňu aplikovateľný, nakoľko neplánuje žiadne nové akvizície.

Revidovaný IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovať zmeny vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako sa musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolovaný a menšinový podiel. Skupina analyzuje dopad tohto revidovaného štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný IAS 32 *Financial Instruments: Presentations (Finančné nástroje: prezentácia)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2010 alebo neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Skupina očakáva, že aplikácia tohto dodatku nebude mať vplyv na účtovnú závierku, keďže Skupina neemitovala takéto nástroje.

Doplnený IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, bližšie špecifikuje, ktoré finančné položky je možné určiť na zabezpečenie. Skupina neočakáva, že tento dodatok bude mať vplyv na účtovnú závierku.

Interpretácia IFRIC 12 *Service Concession Arrangements (Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2009 alebo neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Interpretácia nie je pre aktivity Skupiny relevantná, pretože Skupina nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.

Interpretácia IFRIC 15 *Agreements for the Construction of Real Estate (Zmluvy na výstavbu nehnuteľností)*, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr, upresňuje, v ktorých prípadoch by sa mali zaúčtovať výnosy z výstavby nehnuteľností, a najmä či zmluva o výstavbe spadá do rozsahu pôsobnosti IAS 11 *Zmluvy o zhotovení* alebo IAS 18 *Výnosy*. Interpretácia nie je pre aktivity Skupiny relevantná.

Interpretácia IFRIC 16 Hedges of an investment in a foreign operation (*Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, objasňuje spôsob uplatňovania požiadavky IAS 21 *Vplyv zmien kurzov cudzích mien* a IAS 39 *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie* v prípadoch, keď účtovná jednotka zabezpečuje kurzové riziko vyplývajúce z jej čistej investície do zahraničných prevádzok. Aplikácia IFRIC 16 nemá dopad na účtovnú závierku Skupiny, keďže Skupina nemá žiadne investície do zahraničnej prevádzky.

Interpretácia IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners (*Rozdelenia nepeňažných aktív vlastníkom*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2009 alebo neskôr, upresňuje, ako má účtovná jednotka oceniť nerecipročné rozdelenia aktív svojim vlastníkom, vo všeobecnosti označované ako dividendy. Interpretácia sa zaoberá rozdeleniami nepeňažných aktív a rozdeleniami, ktoré dávajú vlastníkom možnosť prijať nepeňažné aktíva alebo alternatívu vo forme peňažnej hotovosti. Keďže sa interpretácia týka budúcich dividend, nie je možné vopred určiť efekt jej aplikácie.

Interpretácia IFRIC 18 Transfers of Assets from Customrers (*Prevody majetku od zákazníkov*), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2009 alebo neskôr, poskytuje objasnenie a usmernenie o spôsobe, akým sa účtujú prevody položiek nehnuteľností, strojov a zariadení od zákazníkov, resp. peňažných prostriedkov na nadobudnutie alebo vybudovanie položky nehnuteľností, strojov a zariadení. Skupina neočakáva, že táto interpretácia bude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

Skupina v roku 2009 ani v roku 2008 nepristúpila k reklasifikácii finančných nástrojov, ktorú umožňuje Nariadenie komisie (ES) č. 1004/2008 z 15. októbra 2008, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 1725/2003, ktorým sa prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, pokiaľ ide o Medzinárodný účtovný štandard (IAS) 39 a Medzinárodný štandard finančného výkazníctva (IFRS) 7.

1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia

Kríza na medzinárodných finančných trhoch, ktorá začala v roku 2008, sa prejavila v reálnom hospodárstve čiastočne už koncom minulého roka a vo významnej miere potom v roku 2009. Vedenie Skupiny analyzovalo počas roka 2009 vývoj finančnej krízy a jej možný vplyv na ekonomické spomalenie a dopad na:

- a) obchodné aktivity Skupiny, a to aj v súvislosti so schopnosťou Skupiny aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- b) jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- c) významné riziká, ktorým Skupina čelí - predovšetkým vplyv na jej budúce hospodárske výsledky.

Na základe uvedenej analýzy, vedenie Skupiny predpokladalo významný dopad na výšku predpísaného poistného, úspešnosť jeho výberu a na počet, či výšku poistných plnení. Za celý rok 2009 konštatujeme, že kvôli výrazne negatívnemu vývoju hospodárstva Slovenskej republiky sa predpokladaný dopad na Skupinu naplnil, keď predpísané poistné sa oproti minulému roku znížilo, úspešnosť jeho výberu sa zhoršila a Skupina zaznamenala aj zvýšený počet poistných udalostí.

Skupina naďalej podniká také kroky, aby bola stabilne zabezpečená schopnosť pokračovať v činnosti (going concern), a aby hospodárske výsledky neboli významne nepriaznivo ovplyvnené ekonomickým spomalením. V tejto súvislosti ide predovšetkým o kroky v oblasti nastavenia takých poistných podmienok, ktoré majú zabezpečiť, aby Skupina prijala do poistenia len prijateľné riziká, a to v primeranom rozsahu, a kroky v oblasti vlastných prevádzkových nákladov. Na základe uvedenej analýzy sa domnievame, že je zabezpečená adekvátnosť ocenenia jednotlivých položiek konsolidovanej účtovnej závierky a uskutočnených odhadov, ktoré sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

1.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Skupina prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v eurách, zaokrúhlených na najbližšie stovky. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

V súvahe konsolidovanej účtovnej závierky sa vykazujú informácie o majetku a záväzkoch k 31.12.2009 a porovnateľné informácie k 31.12.2008. V samostatnom výkaze ziskov a strát sa vykazujú výnosy, náklady a výsledok hospodárenia za rok 2009 a porovnateľné informácie za rok 2008. Vo výkaze komplexného výsledku sa okrem hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie vykazujú aj zisky/ straty zo zmeny reálnej hodnoty majetku účtované priamo vo vlastnom imaní.

Sumárne hodnoty v tejto účtovnej závierke nemusia z dôvodu zaokrúhľovania predstavovať presný súčet prezentovaných čísel a zobrazené percentá nemusia presne odrážať podiely absolútnych hodnôt.

Táto účtovná závierka bola pripravená na základe historických cien, okrem nasledovného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: budova, pozemok, finančné nástroje určené na predaj, finančné prostriedky investované v mene poistených, iné finančné nástroje oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a technické rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (IŽP). Hmotný majetok je vykázaný v zostatkovej hodnote okrem budovy a pozemku, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Skupiny používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roku, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Skupinou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto konsolidovanej účtovnej závierke okrem zmeny v IAS 1, podľa ktorej Skupina pripravila konsolidovaný výkaz komplexného výsledku. Keďže Skupina zmenila funkčnú

menu zo slovenských korún na euro z dôvodu eurokonverzie, konsolidovaná účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2009 bola zostavená v tisícoch eur, na rozdiel od konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá bola zostavená v tisícoch slovenských korún.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Skupiny (angl. going concern).

1.4. Vykazovanie podľa poistných druhov

Skupina sa rozhodla uviesť dodatočné informácie o poistných druhoch. Poistnými druhmi v Skupine sú:

- 1) neživotné poistenie (v rámci neživotného poistenia je zahrnuté aj zdravotné poistenie),
- 2) životné poistenie.

Dodatočné informácie sú uvedené v bode 2.

1.5. Klasifikácia klientskych zmlúv

Zmluvy, uzavretím ktorých Skupina 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.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Skupina 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 Skupinu 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.

Zmluvy s podielmi na prebytku

Niektoré poistné zmluvy ako aj investičné zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytkoch poistného (z angl. discretionary participation features – ďalej „DPF“). Podiely na prebytkoch poistného v životnom poistení sa tvoria z čistých výnosov z investícií použitých na krytie technickej rezervy na životné poistenie, ktoré presahujú garantovaný výnos. Skupina každoročne určí výšku prebytkov, ktoré sa alokujú na príslušné poistné a investičné zmluvy s účinnosťou od začiatku nasledujúceho kalendárneho roka.

Zmluvy v životnom poistení

V životnom poistení sa v roku 2006 uskutočnila klasifikácia všetkých zmlúv životného poistenia, ktoré boli uzatvorené do 31.12.2006. Z analýzy vyplynulo, že všetky zmluvy tradičného životného poistenia a investičného životného poistenia, okrem zmlúv produktu Život Bonus a jeho modifikácii, obsahovali dostatočne významný prenos rizika, ktorý mohol pri ich uzavretí znamenať významné dodatočné plnenia, a preto boli klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy produktu Život Bonus obsahujú nárok na podiel na prebytkoch poistného a preto boli klasifikované ako investičné zmluvy s DPF. V rokoch 2007 a 2008 boli predmetom klasifikácie iba nové zmluvy, t.j. uzatvorené v roku 2007 resp. 2008. Z analýzy postupne vypadli produkty Život Bonus a jeho modifikácie, keďže ich predaj bol v roku 2006 zastavený a produkty Dôchodok Plus a Benefit, ktorých predaj bol zastavený na konci roku 2007. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy. V analýze za rok 2009 boli predmetom klasifikácie opäť iba nové zmluvy, t.j. uzatvorené v období 1.1.2009 – 31.12.2009. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy. Ako poistná zmluva bol klasifikovaný aj nový produkt investičného životného poistenia Flexi Plus.

Zmluvy v neživotnom poistení

V neživotnom poistení obsahovali okrem produktu Doplnkové zdravotné poistenie všetky produkty dostatočne významné poistné riziko, preto ich Skupina klasifikovala ako poistné zmluvy. Produkt Doplnkové zdravotné poistenie obsahuje len povinnosť zabezpečenia preventívnej prehliadky, čo sa nepovažuje za poistné riziko, a preto bol tento produkt klasifikovaný ako servisná zmluva.

Sumárny prehľad klasifikácie klientskych zmlúv

		Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Servisná zmluva
<i>Tradičné životné poistenie</i>	Úmrtie a dožitie	X		
	Dožitie s vrátením poistného		X	
<i>Investičné životné poistenie</i>	S krytím poistného rizika	X		
<i>Pripoistenie</i>	Všetky druhy pripoistenia	X		
<i>Neživotné poistenie</i>	Všetky druhy poistenia okrem DZP	X		
	Doplnkové zdravotné poistenie (DZP)			X
<i>Zaistenie</i>	Všetky zaistné zmluvy	X		

Vkladové zložky pri poistných zmluvách

Niektoré poistné zmluvy uzavreté Skupinou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Skupina pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Ide predovšetkým o práva a povinnosti vyplývajúce z dojednaní o vrátení časti poistného pri bezškodovom priebehu, ktoré sú súčasťou poistných a zaistných zmlúv.

Skupina neoddeľuje vkladovú zložku. Táto je ocenená ako rezerva na poistné prémie a zľavy.

1.6. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

1.6.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Výnosy (Poistné)

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 spolupoistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spolupoistenia pripadajúcu Skupine.

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 jednorázovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné). Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom (t.j. vykazuje sa už znížené o tieto zľavy) dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. 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 (viď bod 1.5). V čase vzniku výnosu sa na tieto zľavy vytvára rezerva na poistné prémie a zľavy.

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

Spôsob účtovania a oceňovania technickej rezervy na poistné budúcich období je popísaný v bode 1.17.1.

Poistné plnenia

Poistné plnenia v neživotnom poistení zahrňujú náklady na poistné plnenia vrátane nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Znižujú sa o regresy uplatnené Skupinou podľa § 813 a 827 Občianskeho zákonníka. Takisto obsahujú aj provízie vyplatené partnerskej spoločnosti Eurocross, ktorá pre Skupinu zabezpečuje servis klientom v prípade ich poistných udalostí v cestovnom poistení.

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 poisťných 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 poisťnej udalosti formou tvorby rezervy na poisťné plnenia z nahlásených poisťných udalostí (RBNS).

Popis a účtovanie o rezervách sú uvedené v bode 1.17.

1.6.2. Vložené deriváty v poisťných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poisťného rizika, sú oceňované spolu s hlavnou zmluvou. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď Test primeranosti rezerv v životnom poistení).

1.6.3. Test primeranosti rezerv

Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení vypočítané na základe aktuárskych 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 náklady DAC ("deferred acquisition costs") so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov Skupiny. Na diskontovanie sa používa bezriziková výnosová krivka, ktorú získame z aktuálnych trhových dát upravených metódou Svensson-Nelson-Siegel. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšimi odhadmi upravenými o bezpečnostnú prirážku. Bezpečnostné prirážky sú stanovené buď podľa smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov alebo podľa princípov spoločnosti Eureko pre testovanie primeranosti rezerv (zvolená je vždy prísnejšia z oboch variant). Jedinú výnimku tvorí diskontná sadzba, ktorá nie je upravená o bezpečnostnú prirážku. Dôvodom je, že podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou oceňujeme samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je teda navýšená o hodnotu tohto derivátu. Rezervy sú dostatočné v prípade, ak je technická rezerva (vrátane rezervy vzniknutej ako dôsledok tieňového účtovníctva) znížená o DAC väčšia ako súčasná hodnota budúcich záväzkov Skupiny (vrátane hodnoty derivátu). Pre Investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné ak hodnota budúcich marží je vyššia ako hodnota DAC navýšená o hodnotu vnorených derivátov.

Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát cez tvorbu technickej rezervy na životné poistenie.

Neživotné poistenie

Primeranosť technických rezerv na poisťné plnenie v neživotnom poistení sa testuje na štvrťročnej báze. V teste sa porovnáva výška rezervy na poisťné plnenia z nahlásených poisťných udalostí (RBNS) a rezervy na poisťné plnenia z nenahlásených poisťných udalostí (IBNR) pre jednotlivé triedy poistenia so 75-percentilom budúcich poisťných plnení.

Budúce poisťné plnenia sú odhadované pomocou bootstrap metódy, ktorá vychádza z historických údajov o vzniku, nahlásení a vybavení poisťných udalostí a výške vyplatených poisťných plnení.

Rezervy pre jednotlivé triedy poistenia sú dostatočné, ak súčet RBNS a IBNR je väčší ako 75. percentil budúcich poisťných plnení. Ak sú rezervy nedostatočné, tak sa dotvorí technická rezerva na poisťné plnenie v neživotnom poistení o prirážku cez výkaz ziskov a strát.

Technická rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady v neživotnom poistení sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka testuje na dostatočnosť poistného. V prípade, že sa zistí nedostatočnosť poistného, Skupina rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká (1.17.1), ktorá je časťou technickej rezervy na poistné budúcich období. Zmena rezervy na neukončené riziká je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

1.7. Servisné zmluvy

1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv Doplnkového zdravotného poistenia 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.

Hrubé predpísané poistné, podiel zaistovateľa, zmena čistého zaslúženého poistného a ostatné výnosy týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané vo výnosoch zo servisných zmlúv.

Vyplatené plnenia zo zmlúv a náklady týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané v ostatných netechnických nákladoch.

1.8. Cudzia mena

1.8.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Skupina vykonáva svoje aktivity.

Do 31. decembra 2008 bola funkčnou menou Skupiny slovenská koruna.

Z dôvodu prechodu zo slovenskej koruny na menu euro k 1. januáru 2009 bola v roku 2009 funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná závierka Skupiny zmenená na euro (EUR).

1.8.2. Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Skupinou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

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

Kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov určených na predaj sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Kurzy použité k preceneniu majetku a záväzkov v konsolidovanej účtovnej závierke k 31.12.2009 boli nasledovné:

1 EUR = 26,473 CZK.

V súvislosti s prechodom na menu euro od 1. januára 2009 sa majetok a záväzky vyjadrené v eurách (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) k 31. decembru 2008, prepočítali na slovenskú menu konverzným kurzom (30,1260 SKK/EUR) a účtovali sa s vplyvom na výsledok hospodárenia. Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítali na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. K 31. decembru 2008 sa na slovenskú menu neprepočítavali.

1.9. Zníženie hodnoty ("impairment")

Vo všeobecnosti znehodnotenie, resp. zníženie hodnoty existuje, keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú sumu. Skupina ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, zisťuje, či znehodnotenie existuje a či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, odhadne sa realizovateľná hodnota a zostatková hodnota sa zníži na realizovateľnú hodnotu. Zníženie hodnoty je vykázané ako náklad vo výkaze ziskov a strát. Pre majetok preceňovaný na reálnu hodnotu cez vlastné imanie sa zníženie hodnoty majetku účtuje oproti oceňovacím rozdielom z ocenenia majetku (vlastné imanie). Ak doba životnosti majetku je neurčitá, ročne sa vykoná test na zníženie hodnoty na porovnanie návratnej sumy majetku s jeho účtovnou hodnotou. Postup testovania na zníženie hodnoty goodwillu je opísaný v bode 1.10.1.

1.9.1. Výpočet návratnej hodnoty

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota ("value in use"), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

1.9.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

1.10. Nehmotný majetok

1.10.1. Goodwill

Goodwill nadobudnutý v rámci kombinácie podnikov vyjadruje prevýšenie nákladov na akvizíciu nad reálnou hodnotou čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia. Negatívny Goodwill nadobudnutý v rámci akvizície vyjadruje prevýšenie reálnej hodnoty čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia nad nákladmi na akvizíciu. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako reálna hodnota čistého majetku obstarávanej spoločnosti, rozdiel sa prehodnotí a akákoľvek zostávajúca časť rozdielu po prehodnotení je zaúčtovaná priamo do výkazu ziskov a strát.

Goodwill je ročne testovaný na zníženie hodnoty. Každý prebytok účtovnej hodnoty nad realizovateľnou hodnotou je vykázaný ako strata zo zníženia hodnoty, o ktorú sa zníži hodnota goodwillu. Test je vykonaný k dátumu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, a viackrát do roka, ak sa vyskytli dodatočné okolnosti.

1.10.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)

Skupina používa ohľadom ocenenia obstaraného portfólia poistných zmlúv v reálnej hodnote rozšírenú prezentáciu, ktorá delí reálnu hodnotu obstaraného portfólia na dve zložky:

- a) technickú rezervu ocenenú v súlade s účtovnými postupmi pre poistné zmluvy a
- b) nehmotný majetok (VOBA - Value of business acquired), ktorý predstavuje rozdiel medzi reálnou hodnotou získaných zmluvných práv a záväzkov a vyššie uvedenou technickou rezervou.

VOBA nadobudnutá v rámci akvizície sa vypočíta metódou DCF (discounted cash flows), kde sa na diskontovanie peňažných tokov použije bezriziková výnosová krivka. VOBA tak bude reprezentovať hodnotu nadobudnutého portfólia v čase obstarania.

1.10.3. Software a ostatný nehmotný majetok

Software a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Skupinou je vykázaný v obstarávacej cene zníženej o amortizáciu a opravné položky zo zníženia hodnoty. Doba životnosti a metóda amortizovania každého nehmotného majetku nadobudnutého priamo akvizíciou sa pravidelne prehodnocuje s ohľadom na charakteristiky tohto nehmotného majetku. Ak doba životnosti majetku je určitá, suma amortizácie sa vykáže v nákladoch. Skupina používa maximálnu dobu životnosti 5 rokov. Používa sa lineárna metóda amortizácie, s výnimkou, ak by iná metóda amortizácie bola viac vhodná na správne vyjadrenie amortizačnej politiky.

1.11. Finančné nástroje

Finančný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje obstarávacou cenou. Jej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s finančným majetkom, ktoré sú účtovnej jednotke pri prvotnom účtovaní známe, napríklad poplatky a provízie maklérom alebo poradcom.

Finančný majetok je odúčtovaný vtedy, keď Skupina stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré sú v tomto majetku obsiahnuté. Toto sa stane vtedy, keď sú tieto práva uplatnené, zaniknú alebo sa ich Skupina vzdá.

1.11.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnať záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (angl. arm's length transaction).

Skupina stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, Skupina stanoví reálnu hodnotu na pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú:

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);
- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov; a
- oceňovacie modely opcií.

Zvolená oceňovacia technika využíva v čo možno najväčšej miere vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre Skupinu, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Skupina stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) 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).
Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
 - kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
 - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
 - iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.
Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota finančného majetku sa pre jednotlivé triedy finančných nástrojov (viď. bod 37) určuje nasledovnými spôsobmi:

Dlhopisy

Reálna hodnota dlhopisov sa určuje ako kótovaná cena daného majetku na aktívnom trhu (dopytová cena k dátumu obchodu) alebo ako kótovaná cena identického majetku. Ak sa reálna hodnota dlhopisov nedá určiť ako kótovaná cena daného alebo identického majetku, použije Skupina na určenie reálnej hodnoty dlhopisov metódu oceňovania založenú na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Ako základné úrokové sadzby pre určenie diskontných sadzieb Skupina používa výnosovú krivku štátnych dlhopisov emitovaných Slovenskou republikou.

Vklady v bankách

Reálnu hodnotu vkladov v bankách určuje Skupina ako hodnotu vkladu navýšenú o alikvótny úrokový výnos prináležiaci danému obdobiu.

Podielové jednotky

Na určenie reálnej hodnoty podielových jednotiek používa Skupina ceny vyhlasované jednotlivými správcovskými spoločnosťami, ktoré konkrétne podielové fondy spravujú.

Bežné nákupy finančného majetku sa vykazujú od dňa vysporiadania obchodu.

1.11.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

Táto klasifikácia sa používa na finančný majetok ocenený v reálnej hodnote, ktorý slúži na krytie záväzkov z poistenia. Zmena reálnej hodnoty je vykázaná oddelene vo vlastnom imaní. Výnosy z úrokov sú vykázané použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Ak došlo k vykázaniu zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj priamo vo vlastnom imaní a existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty takéhoto majetku, kumulatívna strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní sa z vlastného imania odúčtuje a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát.

Medzi investície určené na predaj patria aj podielové jednotky, oceňované hodnotou podielu, zverejnenou jednotlivými fondmi ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka. Sú určené na predaj klientom v rámci investičného životného poistenia. Realizované a nerealizované zisky a straty z podielových jednotiek vyplývajú z rozdielnej ceny v čase ich nákupu a v čase ich predaja poisťníkom.

Majetok určený na predaj, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Skupina zaviaže majetok predať.

Všetky dlhopisy sú klasifikované ako určené na predaj.

1.11.3. Investície klasifikované ako „úvery a pohľadávky voči bankám“

Táto klasifikácia sa používa na nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Medzi úvery a pohľadávky patria termínované vklady v bankách. Čisté výnosy z termínovaných vkladov v bankách predstavujú výnosy z úrokov.

Úvery sú odúčtované v deň, keď sú Skupinou predané.

1.11.4. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý bol obstaraný primárne za účelom obchodovania a pri ktorom sa Skupina pri prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému Skupina dala pokyn na nákup majetku, alebo ku ktorému prijala pokyn na odkúpenie majetku klientom.

Finančné prostriedky investované v mene poistených v Skupine predstavujú investície poistníkov do jednotiek podielových fondov prostredníctvom investičného životného poistenia. Riziko z týchto investícií plne znášajú poistníci, preto majú nárok na všetky vykázané zisky a celkovú hodnotu týchto investícií, ale rovnako znášajú každú stratu z investovania.

Po prvotnom zaúčtovaní sú finančné prostriedky investované v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a následne oceňované reálnou hodnotou. Reálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených je založená na jeho kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka. Kurz nákupu majetku stanovuje správcovská spoločnosť, ktorá spravuje príslušný podielový fond.

Realizované a nerealizované zisky a straty z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančných prostriedkov investovaných v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú.

Klasifikácia finančných prostriedkov investovaných v mene poistených, ktoré Skupina drží na krytie technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (investičné životné poistenie), významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tieto finančné prostriedky investované v mene poistených neboli oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie záväzkov z takýchto zmlúv vydaných Skupinou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančných prostriedkov investovaných v mene poistených kryjúcich tieto zmluvy, a keďže sú klasifikované ako poistné zmluvy, zmena rezerv prebieha tiež cez výkaz ziskov a strát.

Majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Skupina zaviazala majetok predat'.

1.12. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie alebo poplatky lekárom), a nepriame náklady, ako sú náklady súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady (DAC) predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou

predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, nezaslúžené. Predmetom časového rozlíšenia sú priame aj nepriame obstarávacie náklady.

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, a pre bežne platené investičné zmluvy s DPF je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako poistné zmluvy Skupina časovo rozlišuje priame obstarávacie náklady (obstarávacie provízie) a následne amortizuje počas doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov (viď. bod 5). Pre produkty uvedené na trh v roku 2008 a 2009 sa používa amortizačná doba 1 až 4 roky.

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď Test primeranosti rezerv v životnom poistení).

1.13. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaist'ovateľa na rezervách

Skupina postupuje zaist'ovateľom 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 Skupinu priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Pre neživotné poistenie zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Podiel zaist'ovateľa na rezervách je oceňovaný na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia obsahuje odškodnenia od zaist'ovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení. Tieto sú klasifikované ako pôžičky a pohľadávky a sú zahrnuté spolu s pohľadávkami z poistenia a inými pohľadávkami v súvahe.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Skupina nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Skupina prijme od zaist'ovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.14. Pohľadávky

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaist'ovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia, a nie ako časť poistných rezerv alebo majetku vyplývajúceho zo zaistenia. Pri poistných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poistné vymáhané, nakoľko z neho nevyplýva nový záväzok. Skupina vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poistného. Pre takéto zmluvy sa ako pohľadávka voči poisteným vykazuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ neuhradených poplatkov z poistnej zmluvy, ktorá je zmluvou investičného

životného poistenia. Zmena akumulovaného dlhu z IŽP, ktoré je poistnou zmluvou, je výnosom Skupiny.

Pohľadávky sa oceňujú ich nominálnou hodnotou upravenou o opravné položky. Odpisovanie pohľadávok z neuhradeného poistného v neživotnom a životnom poistení sa uskutočňuje na základe inventarizácie zmlúv, na ktoré sú vytvorené opravné položky a ktoré už nie je možné vymôcť, po odsúhlasení predstavenstvom.

Tvorba opravných položiek na pohľadávky z neuhradeného poistného sa tvorí podľa vekovej štruktúry pohľadávok.

Test na zníženie hodnoty pohľadávok je popísaný v časti 1.9.

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 Skupiny plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

1.15. Hmotný majetok

Majetok (okrem majetku na vlastné použitie – vid' bod 1.15.1.) sa vykazuje v obstarávacej cene, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním, zníženej o odpisy 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 do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti nasledovne:

Druh majetku	Metóda odpisovania	Doba životnosti v rokoch
Budovy na vlastné použitie	rovnomerne	20
Pracovné stroje a zariadenia	rovnomerne	4
Výpočt., spoj. a kanc. technika	rovnomerne	4-6
Dopravné prostriedky	rovnomerne	4-6
Klimatizácia	rovnomerne	12
Inventár	rovnomerne	4-6

1.15.1. Majetok na vlastné použitie

Majetok na vlastné použitie zahŕňa budovu a pozemok na vlastné použitie.

Budova a pozemok na vlastné použitie sú zaúčtované v precenenej hodnote, ktorá zodpovedá ich reálnej hodnote k dátumu precenenia. Rozdiel medzi účtovnou a precenenou hodnotou sa vykazuje v oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku. Precenenie budovy a pozemku na vlastné použitie vykonala Ing. Jarmila Dobaiešová, znalkyňa pre odbor Stavebníctvo, Pozemné stavby, Odhad hodnoty nehnuteľností, Odhad hodnoty stavebných prác ku dňu 3. január 2010. Hodnota budovy a pozemku bola stanovená metódou polohovej diferenciácie, ktorá vychádza z úprav technickej

hodnoty koeficientom polohovej diferenciacie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu. Vedenie Skupiny je presvedčené, že toto ocenenie predstavuje najlepší odhad reálnej hodnoty spomínaných nehnuteľností.

Odpisy sú účtované ako náklad do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti majetku. Pri budovách sa posudzuje ich ekonomická doba životnosti pre každú zvlášť. Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich údajov. Pozemok sa neodpisuje.

1.16. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peniaze v hotovosti, účty v bankách a ceniny.

1.17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú označované ako technické rezervy.

Technické rezervy sa tvoria a rozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva, ktorej zmena sa účtuje cez vlastné imanie (viď bod 1.17.2).

Testy na primeranosť rezerv v životnom a neživotnom poistení sú opísané v bode 1.6.3.

1.17.1. Technická 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 technickej rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení je aj rezerva na neukončené riziká, v prípade, že výsledkom testu na dostatočnosť poistného (viď Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení) 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 a iného technického majetku.

1.17.2. Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých aktuárskych a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri ocenení poistných zmlúv. 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 2,5% po 4,5% podľa obdobia

vzniku poistnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy na životné poistenie je aj rezerva na podiel na prebytkoch poistného ako aj rezerva správnych nákladov, ktorej tvorbou a rozpúšťaním sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby. Obstarávacie náklady vynaložené na začiatku poistenia sú v technickej rezerve na životné poistenie časovo rozlíšené formou zillmerizácie. V priebehu roka 2005 bola z dôvodu nedostatočnosti rezerv na krytie budúcich záväzkov, preukázanej testom dostatočnosti rezerv k 30.6.2005, znížená zillmerizácia obstarávacích nákladov zo 100% na 87%, čím bolo jednorazovo umorených 13% časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Toto zníženie sa týka zmlúv všetkých, v tom čase platných, produktov tradičného životného poistenia vrátane novo uzavretých zmlúv, t.j. od zníženia zillmerizácie v roku 2005 sa časovo rozlišuje naďalej iba 87% kalkulovaných obstarávacích nákladov aj na novo uzavretých zmluvách.

Na poistných zmluvách produktov Život Plus a Mladosť (a ich modifikácii) uzavretých po precenení týchto produktov počas roku 2006 sa formou zillmerizácie časovo rozlišuje 100% kalkulovaných obstarávacích nákladov.

Tieňové účtovníctvo

V súlade s IFRS 4 má Skupina možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, že nerealizované zisky alebo straty majetku vykázané vo vlastnom imaní ovplyvnia výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva aj "tieňové účtovníctvo" (angl. shadow accounting). Skupina preto v roku 2009 pomocou aplikácie princípu tieňového účtovníctva navýšila technickú rezervu v životnom poistení oproti vlastnému imaniu vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykazaného taktiež vo vlastnom imaní). V roku 2008 Skupina aplikáciu tieňového účtovníctva nepoužila z dôvodu zápornej výšky oceňovacích rozdielov z finančného majetku.

1.17.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

Táto rezerva sa tvorí na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení, ktoré sa vyplácajú v po vyhodnotení výsledkov za jednotlivé zmluvy, ktorých sa prémie a zľavy týkajú. Táto rezerva predstavuje vkladovú zložku (viď bod 1.5).

1.17.4. Technická rezerva na poistné plnenia

Technická rezerva na poistné plnenia sa tvorí na poistné plnenia, ktoré nie sú vyrovnané ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, zahrňujúc poistné udalosti, ktoré do konca príslušného účtovného obdobia vznikli, boli nahlásené, ale neboli ešte vybavené (RBNS) a poistné udalosti, ktoré do konca príslušného účtovného obdobia vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR).

Rezerva na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS)

Rezerva na poistné plnenia sa tvorí 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 s odhadom individuálnych RBNS. 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 s vybavením poistných udalostí.

Hrubé poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí spolu s úpravami rezerv na poistné plnenia.

Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR)

V roku 2009 prišlo k zmene predpokladov pri výpočte IBNR rezervy. V minulých obdobiach sa na výpočet IBNR rezervy používala chainladder metóda využívajúca informáciu o historickom vývoji ohlásených poistných udalostí v pomere k hrubému predpísanému poistnému. Od roku 2009 sa na odhad IBNR rezerv využíva štandardizovaný rezervový software (ResQ). V rámci odhadu rezerv sa aplikuje chainladder metóda využívajúca informáciu o historickom vývoji poistných plnení a RBNS rezervy na ohlásené poistné udalosti. Druhou zmenou je, že sa pre odhad IBNR rezerv využívajú dáta očistené od prijatých regresov. Okrem toho prišlo v roku 2009 k zmene predpokladu o oneskorení hlásenia škôd v poistení insolventnosti cestovných kancelárií.

Chainladder metóda využíva 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 vyrovňavanie radu vývojových faktorov využitím vhodnej krivky.

V prípade poistenia insolventnosti cestovných kancelárií v súčasnosti neexistuje dostatočný časový rad údajov, IBNR je preto počítaná na základe určenia pravdepodobnosti skrachovania cestovných kancelárií.

V individuálnom zdravotnom poistení sa IBNR rezerva počíta ako percento z hrubého predpísaného poistného.

V poistení motorových vozidiel sa z dôvodu jeho krátkej existencie využíva metóda očakávaných škôd. Očakávané škody sa počítajú z projektovanej škodovosti a zaslúženého poistného.

Súčasťou technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sú:

- rezerva na náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí (CHR), počítaná ako percento z výšky RBNS a IBNR s úpravou výšky rezervy pre extrémne poistné udalosti,
- rezerva vytvorená na základe testu primeranosti technickej rezervy na poistné plnenia (RNBS aj IBNR) v neživotnom poistení.

1.17.5. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (životné poistenie)

Rezerva na investičné životné poistenie pre zmluvy, ktoré boli pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, sa určuje ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka. Zmena rezervy počas bežného obdobia sa vykáže cez výkaz ziskov a strát. Počet klientskych jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

1.17.6. Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril aj pre ďalších poisťovateľov, ktorí sú oprávnení poskytovať PZP.

Majetok a záväzky týkajúce sa PZP a vyplývajúce zo zmlúv uzatvorených pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (ďalej aj SKP). SKP je inštitúcia zriadená za účelom správy poistných udalostí, ktoré vznikli pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením

na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP v pomere podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí tohto deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve.

Pre stanovenie rezervy bola použitá spodná hranica odhadovaného deficitu prezentovaná SKP a odhadovaný trhový podiel Skupiny na trhu PZP.

1.18. Zamestnanecké požitky

1.18.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

Medzi krátkodobé zamestnanecké požitky patria predovšetkým mesačné mzdy vrátane prémie, ktoré Skupina poskytuje zamestnancom za ich pracovnú činnosť. Ďalšími krátkodobými požitkami sú aj 13. a 14. mzda vyplácané ku koncu polročných období v závislosti od výsledkov Skupiny v bežnom období a iné krátkodobé požitky vyplývajúce z kolektívnej zmluvy alebo z čerpania sociálneho fondu (zľavy na poistnom na poistných zmluvách uzavretých so Skupinou, odstupné pri skončení pracovného pomeru z dôvodov podľa §63, ods. 1, písm. a), b) Zákonníka práce, poskytnutie pracovného voľna určitých špecifikovaných udalostiach a pod.).

1.18.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

Skupina má uzavreté zamestnávateľské zmluvy s tromi doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami, v ktorých garantuje svojim zamestnancom, ktorí majú uzavreté alebo si uzavru zamestnanecké zmluvy s týmito spoločnosťami, odvod príspevkov vo výške 2,8% ich hrubých miezd. Skupine okrem tejto garancie nevznikajú žiadne iné povinnosti a záväzky z týchto príspevkovo definovaných plánov.

1.18.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Skupina poskytuje svojim zamestnancom pri prvom ukončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na dôchodok alebo invalidný dôchodok podľa počtu odpracovaných rokov odchodné vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku plus ďalšie požitky pri životných jubileách. Záväzok uznaný v súvahe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, vyjadruje súčasnú hodnotu zaslúženej časti tohto záväzku vypočítaného na základe aktuárskeho ocenenia pri zohľadnení veku zamestnancov a výšky ich aktuálnych miezd, s použitím predpokladov o raste miezd, inflácie, pravdepodobnosti predčasného ukončenia pracovného pomeru a bezrizikovej úrokovej sadzbe použitej pre diskontovanie budúcich výplat odchodného.

Ďalšími dlhodobými požitkami sú odmeny vyplácané zamestnancom po odpracovaní 10 alebo 15 rokov v Skupine a pri životnom jubileu 50 rokov.

1.19. Dane

Daň z príjmov bežného účtovného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane. Splatná daň pozostáva z predpokladanej sumy dane z príjmov splatnej vzhľadom na zdaniteľný zisk za dané obdobie a je vypočítaná s použitím daňovej sadzby uzakonenej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka a z úpravy daňového záväzku v súvislosti s predchádzajúcim účtovným obdobím. Odložená daň je stanovená použitím súvahovej metódy ako dôsledok dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov v súvahe a ich daňovým základom. Suma odloženej dane je stanovená na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo

vyrovnania účtovnej hodnoty majetku alebo záväzkov, vypočítaná s použitím daňovej sadzby ustanovenej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka. O odloženom daňovom záväzku účtujeme v prípade, ak zdaniteľné dočasné rozdiely vedú k budúcej platbe dane a o odloženej daňovej pohľadávke účtujeme, ak je primeraná istota jej realizácie, pričom odložené pohľadávky vykážeme v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby bola daňová pohľadávka vyrovnaná. Skupina do 31.12.2006 umorovala daňovú stratu minulých období.

Daň z príjmov sa účtuje priamo do výkazu ziskov a strát okrem tej časti, ktorá sa týka položiek vykázaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

Pohľadávka a záväzok z dane z príjmov sú vzájomne započítané ak existuje právne vynutiteľné právo započítať daňový záväzok a pohľadávku a tieto sa týkajú rovnakého daňového úradu a rovnakého daňového subjektu.

Od 1.1.2008 nadobudol účinnosť Zákon č. 621/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, pričom najpodstatnejšou zmenou pre Skupinu je povinnosť zahrnúť do základu dane zostatok technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia k 31.12.2007, a to počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009. Pre Skupinu to znamená dodatočné zdanenie vo výške 255 tis. EUR. Skupina sa rozhodla zahrnúť uvedené zdanenie v plnej výške do základu dane z príjmu k 31.12.2008.

Zároveň Skupine vzniká odložená daňová pohľadávka vo výške 19% z hodnoty technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (po zaistení), ktorá v budúcnosti bude predstavovať daňovo uznaný náklad vo forme nákladov na poistné plnenia. Skupina sa rozhodla odloženú daňovú pohľadávku z technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia nevykazovať.

1.20. Ostatné náklady a výnosy

Provízia od zaistovateľa 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 vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná časť celkových nákladov na operatívny leasing.

1.21. Výkaz peňažných tokov

Výkaz peňažných tokov je pripravený použitím nepriamej metódy vykazovania peňažných tokov v členení na peňažné toky z prevádzkových, investičných a finančných činností.

2. Vykazovanie o poistných druhoch

Poistnými druhmi v Skupine sú:

- 1) neživotné poistenie (v rámci neživotného poistenia je zahrnuté aj zdravotné poistenie)
- 2) životné poistenie

**Konsolidovaný samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov
za rok končiaci 31.12.2009**

<i>tis. EUR</i>	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	12.450,6	21.666,3	34.116,8
Výnosy z finančných nástrojov	2.184,6	648,8	2.833,4
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-81,9	22,7	-59,2
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	301,3	-	301,3
Provízie od zaistovateľa	-	136,6	136,6
Výnosy zo servisných zmlúv	-	44,1	44,1
Ostatné výnosy	375,0	261,7	636,7
Výnosy celkom	15.229,6	22.780,2	38.009,8
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9.438,9	-8.440,8	-17.879,6
Prevádzkové náklady	-5.993,5	-12.306,5	-18.300,0
Ostatné náklady	-497,4	-1.206,0	-1.703,5
Náklady celkom	-15.929,9	-21.953,3	-37.883,2
Hospodársky výsledok pred zdanením	-700,3	826,9	126,6
Daň z príjmu			-110,3
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			16,3

**Konsolidovaný samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov
za rok končiaci 31.12.2008**

<i>tis. EUR</i>	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	12.475,2	22.531,1	35.006,3
Výnosy z finančných nástrojov	2.099,2	672,8	2.772,1
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-25,8	-26,4	-52,2
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-646,2	-	-646,2
Provízie od zaistovateľa	-	257,8	257,8
Výnosy zo servisných zmlúv	-	62,9	62,9
Ostatné výnosy	173,8	222,6	396,4
Výnosy celkom	14.076,2	23.720,9	37.797,1
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-8.448,9	-7.939,8	-16.388,7
Prevádzkové náklady	-5.265,4	-10.781,1	-16.046,5
Ostatné náklady	-515,7	-998,0	-1.513,7
Náklady celkom	-14.230,0	-19.718,8	-33.948,9
	0	0	0
Hospodársky výsledok pred zdanením	-153,8	4.002,1	3.848,3
Daň z príjmu			-1.158,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			2.689,5

3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb

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 Skupinou pod takúto osobu spadá. Spriaznenými osobami sa pre Skupinu rozumejú materská spoločnosť, Union zdravotná poisťovňa, a.s., predstavenstvo a dozorná rada.

Zoznam spriaznených osôb:

- Eureko B.V. - materská spoločnosť
- Union zdravotná poisťovňa, a.s. – dcérska spoločnosť Eureko B.V.
- predstavenstvo Skupiny
- dozorná rada Skupiny

Skupina sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Eureko B.V., Handelsweg 2, 3707NH Zeist, Holandsko. Spoločnosť Eureko 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 Eureko B.V. alebo na internetovej stránke www.eureko.net.

Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb:

a) medzi Skupinou a materskou spoločnosťou:

tis. EUR	2009	2008
Bežné pohľadávky	73,1	33,8
Pohľadávky zo zaistenia	1.190,1	35,8
Bežné záväzky	-	-
Záväzky zo zaistenia	112,8	83,8
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	257,3	384,4
Podiel na províziách zo zaistenia	84,3	121,5
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	5.213,2	70,1
Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb	67,7	-

Skupina za poskytovanie poradenstva a služieb prostredníctvom 1 člena predstavenstva, ktorý je platený materskou spoločnosťou, štvrťročne uhrádza materskej spoločnosti zmluvne dohodnutú sumu, vyčíslenú v roku 2009 v nákladoch za poskytovanie poradenstva a služieb. V roku 2008 neboli materskej spoločnosti uhradené žiadne platby za poskytovanie poradenstva a služieb.

Bežné pohľadávky sa vyúčtovávajú materskej spoločnosti štvrťročne a sú uhradené v plnej výške. Vyúčtovanie pohľadávok a záväzkov zo zaistenia sa uskutočňuje v zmysle zaistných zmlúv.

Všetky transakcie boli v bežných cenách.

b) medzi Skupinou a Union zdravotnou poisťovňou, a s.:

Skupina voči Union zdravotnej poisťovni, a.s. nevykazuje žiadne záväzky, pohľadávky, náklady, ani výnosy.

c) medzi Skupinou a predstavenstvom:

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Vyplatené základné mzdy	197,6	193,4
Vyplatené odmeny a bonusy	95,8	86,0
Záväzky z nevyplatených miezd	18,2	19,6

Náklady na jedného z členov predstavenstva, ktorý je platený materskou spoločnosťou, sú vyčíslené v bode b) v položke Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb.

Iné záväzky ani pohľadávky Skupina voči predstavenstvu nevykazuje.

d) Členovia dozornej rady nepoberajú za svoju činnosť žiadnu finančnú odmenu.

e) Skupina neposkytla ani neprijala žiadne záruky za spoločnosti v Skupine ani za členov štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov týchto spoločností.

Poznámky ku Konsolidovanej súvahe

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

4. Nehmotný majetok

<i>tis. EUR</i>				
31.12.2009	Software	Goodwill	VOBA	Celkom
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Prírastky	111,9	-	-	111,9
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	111,9	-	-	111,9
Stav k 31. decembru	3.908,7	708,6	142,3	4.759,6
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	179,1	-	-	179,1
Zníženie hodnoty	-	31,5	-	31,5
Stav k 31. decembru	3.716,9	467,4	142,3	4.326,6
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	259,0	272,7	-	531,7
K 31. decembru	191,8	241,2	-	433,0

<i>tis. EUR</i>				
31.12.2008	Software	Goodwill	VOBA	Celkom
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.780,0	708,6	142,3	4.631,0
Prírastky	16,8	-	-	16,8
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	16,8	-	-	16,8
Stav k 31. decembru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.349,6	293,3	142,3	3.785,1
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	188,2	-	-	188,2
Zníženie hodnoty	-	142,7	-	142,7
Stav k 31. decembru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	430,5	415,4	-	845,8
K 31. decembru	259,0	272,7	-	531,7

K 31.12.2009 prebehlo testovanie goodwillu na zníženie hodnoty. Projektované cash flows boli upravené na základe vývoja portfólia v roku 2009 v Skupine a na ich diskontovanie bola použitá krivka vypočítaná metódou Svensson-Nelson-Siegela z výnosovej Euro-Swap krivky z 31.12.2009.

Hodnoty krivky zobrazuje nasledujúca tabuľka:

Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Hodnota	1,32%	1,87%	2,24%	2,54%	2,79%	3,01%	3,21%	3,38%	3,52%	3,64%	3,73%

Cash flows sú projektované do roku 2020, pričom cash generating unit tvoria všetci obchodníci zo Vzájomnej životnej poisťovne (ďalej aj VŽP), ktorí akvizíciou prešli do Skupiny, stále sú jej zamestnancami a uzatvárajú nové zmluvy. Predpoklady o očakávanom budúcom vývoji boli použité zo skúseností s produktovým portfóliom VŽP a taktiež zo skúseností nadobudnutých z fungovania portfólia v Skupine. Riziko a neistota vnorená v budúcich odhadoch je odrazená v použitých prirážkach hlavne pre prípad škodovosti a poklesu novej produkcie.

Test preukázal, že účtovná hodnota goodwillu je vyššia ako realizovateľná hodnota a preto sa jeho hodnota znížila cez výkaz ziskov a strát o 31,5 tis. EUR.

5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Neživotné poistenie		
Stav k 1. januáru	434,0	474,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	13,9	-40,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	447,9	434,0
Životné poistenie		
Stav k 1. januáru	1.912,6	1.123,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-259,5	789,5*
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.653,0	1.912,6
Spolu		
Stav k 1. januáru	2.346,6	1.597,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-245,6	749,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.100,9	2.346,6

* Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov bola spôsobená najmä rozložením poplatkov na krytie obstarávacích nákladov na dobu dlhšiu ako 1 rok (pre jednotlivé produkty 12 až 48 mesiacov).

V predchádzajúcej tabuľke je pre tradičné životné poistenie časovo rozlíšená iba tá časť zillmerovej rezervy, ktorá je záporná a vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie.

Skutočné časové rozlíšenie je rozdiel medzi netto a zillmerovou rezervou. Podrobnejší prehľad o skutočnom časovom rozlíšení v životnom poistení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	IŽP	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	20,4	4.473,4	1.308,4	59,3	5.861,5
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	7,2	3.882,4	-	59,3	3.948,9
v majetku (DAC)	13,2	591,0	1.308,4	-	1.912,6
Zmeny počas roka	0,9	-429,6	-36,9	-12,2	-477,9
- z toho nová produkcia	9,2	516,4	1.614,0	-	2.139,5
amortizácia	-2,7	-409,1	-481,5	-7,4	-900,7
zániky	-5,6	-536,9	-1.169,4	-4,8	-1.716,7
Stav k 31. decembru 2009	21,3	4.043,8	1.271,5	47,1	5.383,6
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	8,4	3.675,1	-	47,1	3.730,6
v majetku (DAC)	12,9	368,7	1.271,5	-	1.653,0

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	IŽP	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2008	21,5	4.684,7	346,6	71,8	5.124,6
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	6,4	3.923,3	-	71,8	4.001,6
v majetku (DAC)	15,1	761,4	346,6	-	1.123,1
Zmeny počas roka	-1,1	-211,3	961,8	-12,5	736,9
- z toho nová produkcia	6,1	614,2	1.971,4	-	2.591,7
amortizácia	-2,0	-369,9	-531,5	-7,9	-911,4
zániky	-5,1	-455,6	-478,1	-4,6	-943,4
Stav k 31. decembru 2008	20,4	4.473,4	1.308,4	59,3	5.861,5
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	7,2	3.882,4	-	59,3	3.948,9
v majetku (DAC)	13,2	591,0	1.308,4	-	1.912,6

6. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)

tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy	63.864,1	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.125,1	1.875,6
Podielové jednotky	596,1	555,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	67.585,3	65.393,8
Kótované dlhopisy	63.864,1	62.962,7
Nekótované dlhopisy	-	-
Spolu	63.864,1	62.962,7

Podielové jednotky sú určené na predaj klientom v rámci investičného životného poistenia. Podielové jednotky sú oceňované hodnotou podielu, ktorú zverejnili jednotlivé fondy ku koncu účtovného obdobia.

6.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

tis. EUR	31.12.2009	Dlhopisy	Podielové jednotky	Celkom
Stav k 1. januáru		62.962,7	555,6	63.518,2
Prírastky		19.289,9	857,7	20.147,6
Úbytky		-18.818,2	-832,1	-19.650,3
Zmeny reálnej hodnoty		456,8	14,9	471,7
Časové rozlíšenie úrokov		-27,0	-	-27,0
Stav k 31. decembru		63.864,1	596,1	64.460,2

Hodnota dlhopisov Skupiny k 31. decembru 2009 bola 63.864,1 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 47.038,9 tis. EUR, ktorých hodnota bola určená z kurzov kótovaných na trhu, príp. z realizovaných obchodov. Hodnota cenných papierov tvoriacich zvyšnú časť portfólia v celkovej hodnote 16.825,2 tis. EUR bola vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov.

Na výpočet diskontnej sadzby bola použitá úroková miera vypočítaná interpoláciou výnosov dvoch štátnych dlhopisov s dobou do splatnosti najbližšou k oceňovanému majetku, navýšenou o rizikovú prirážku, ktorá bola určená na základe ratingu emitenta daného majetku.

<i>tis. EUR</i>	31.12.2008	Dlhopisy	Podielové jednotky	Celkom
Stav k 1. januáru		53.151,5	674,4	53.825,9
Prírastky		17.540,2	1.762,5	19.302,7
Úbytky		-8.362,2	-1.791,3	-10.153,4
Zmeny reálnej hodnoty		206,5	-90,1	116,4
Časové rozlíšenie úrokov		426,6	-	426,6
Stav k 31. decembru		62.962,7	555,6	63.518,2

Hodnota dlhopisov Skupiny k 31. decembru 2008 bola 62.962,7 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 47.391,0 tis. EUR, ktorých hodnota bola určená z kurzov kótovaných na trhu, príp. z realizovaných obchodov. Hodnota cenných papierov tvoriacich zvyšnú časť portfólia v celkovej hodnote 15.571,7 tis. EUR bola vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov. Na výpočet diskontnej sadzby bola použitá úroková miera vypočítaná interpoláciou výnosov dvoch štátnych dlhopisov s dobou do splatnosti najbližšou k oceňovanému majetku, navýšenou o rizikovú prirážku, ktorá bola určená na základe ratingu emitenta daného majetku.

6.2. Dlhopisy

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy vydané ako:		
- Štátne	39.050,7	31.753,0
- Hypotekárne záložné listy	7.828,0	11.291,6
- Bankové dlhopisy	15.570,8	18.526,6
- Firemné dlhopisy	1.414,6	1.391,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	63.864,1	62.962,7
Kótované	63.864,1	62.962,7
Nekótované	-	-
Spolu	63.864,1	62.962,7

6.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"

Termínované vklady v bankách

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	1.875,6	2.699,9
Prírastky	1.286,1	129,5
Úbytky	-36,6	-952,7
Časové rozlíšenie úrokov	-	-1,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.125,1	1.875,6

Všetky termínované vklady boli umiestnené v bankách a pobočkách zahraničných bánk so sídlom v SR.

6.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti

<i>tis. EUR</i> 31.12.2009	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
Do 3 mesiacov	-	3.125,1	3.125,1
3-12 mesiacov	1.332,0	-	1.332,0
1-2 roky	1.535,1	-	1.535,1
2-3 roky	7.077,4	-	7.077,4
3-4 roky	3.878,5	-	3.878,5
4-5 rokov	4.369,0	-	4.369,0
Nad 5 rokov	45.672,2	-	45.672,2
Stav k 31. decembru	63.864,1	3.125,1	66.989,2

<i>tis. EUR</i> 31.12.2008	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
Do 3 mesiacov	-	1.875,6	1.875,6
3-12 mesiacov	2.196,3	-	2.196,3
1-2 roky	5.088,9	-	5.088,9
2-3 roky	3.543,2	-	3.543,2
3-4 roky	8.749,8	-	8.749,8
4-5 rokov	3.850,0	-	3.850,0
Nad 5 rokov	39.534,5	-	39.534,5
Stav k 31. decembru	62.962,7	1.875,6	64.838,3

6.5. Analýza investícií podľa ratingu

<i>tis. EUR</i> 31.12.2009	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
AAA	21.165,8	-	21.165,8
AA	7.598,7	1.386,1	8.984,8
A	33.623,3	1.739,0	35.362,3
BBB	1.476,4	-	1.476,4
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 31. decembru	63.864,1	3.125,1	66.989,2

<i>tis. EUR</i> 31.12.2008	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
AAA	11.379,0	-	11.379,0
AA	12.510,4	415,0	12.925,4
A	38.458,1	1.460,6	39.918,7
BBB	615,2	-	615,2
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 31. decembru	62.962,7	1.875,6	64.838,3

6.6. Analýza investícií podľa meny

<i>tis. EUR</i> 31.12.2009	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Podielové jednotky	Celkom
EUR	63.864,1	3.125,1	578,4	67.567,7
USD	-	-	17,6	17,6
Stav k 31. decembru	63.864,1	3.125,1	596,1	67.585,3

<i>tis. EUR</i> 31.12.2008	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Podielové jednotky	Celkom
SKK*	54.306,6	1.875,6	470,6	56.652,8
EUR	8.656,1	-	72,3	8.728,3
USD	-	-	12,7	12,7
Stav k 31. decembru	62.962,7	1.875,6	555,6	65.393,8

* Pre medziročné porovnanie investícií podľa meny je potrebné porovnávať súčet investícií v mene SKK a v mene EUR k 31.12.2008 s investíciami v mene EUR k 31.12.2009.

7. Finančné prostriedky investované v mene poistených

Táto položka obsahuje investície Skupiny do jednotiek podielových fondov, ktoré kryjú technickú rezervu na životné poistenie, kde riziko z investovania nesie poistník. Tieto investície sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko, preto majú poistníci nárok na všetky zaznamenané zisky a celkovú hodnotu týchto investícií, ale takisto znášajú každú stratu.

Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených vo výkaze ziskov a strát zahrňujú všetky výnosy a náklady z finančných prostriedkov.

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Prírastky a úbytky	804,2	788,7
Zmena reálnej hodnoty	301,3	-646,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.266,5	3.160,9

8. Odložená daňová pohľadávka

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	116,8	43,4
Prírastky a úbytky	-33,2	73,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	83,6	116,8

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Dočasný rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou záväzkov	187,1	188,4
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložená daňová pohľadávka</i>	35,5	35,8
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	253,1	426,5
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložená daňová pohľadávka</i>	48,1	81,0
Odložená daňová pohľadávka spolu	83,6	116,8

9. Pohľadávka voči Daňovému úradu z dane z príjmov

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči Daňovému úradu - preddavky na daň	1.143,4	-
Závazky voči Daňovému úradu	-75,2	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.068,2	-

10. Majetok vyplývajúci zo zaistenia

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 16: Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
<u>Životné poistenie:</u>		
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	0,5	1,5
Technické rezervy zo životného poistenia - podiel zaisťovateľa	0,5	1,5
<u>Neživotné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	98,7	52,1
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	10,0	179,6
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	2.221,2	2.025,5
Technické rezervy z neživotného poistenia - podiel zaisťovateľa	2.330,0	2.257,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.330,5	2.258,7

Skupina spolupracovala s nasledovnými zaisťovacími spoločnosťami:

- Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Swiss Re Germany AG, Nemecko (Standard & Poor`s rating: A+),
- Swiss Reinsurance Company Life&Health, Švajčiarsko (Standard & Poor`s rating: A+),
- Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Eureka Re N.V., Holandsko (Standard & Poor rating: A- s výhľadom pozitívny),
- SCOR RE, Francúzsko (Standard & Poor rating`s: A-).

11. Pohľadávky

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky z poistenia brutto:		
- Poistení	4.751,6	4.496,9
- Sprostredkovatelia	13,8	14,8
- Pohľadávky z regresov	6.022,5	6.368,1
<i>Pohľadávky z poistenia brutto spolu</i>	<i>10.787,9</i>	<i>10.879,8</i>
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia:		
- Poistení	2.036,9	1.631,4
- Sprostredkovatelia	-	-
- Pohľadávky z regresov	5.655,5	5.955,8
<i>Opravná položka k pohľadávkam z poistenia spolu</i>	<i>7.692,4</i>	<i>7.587,2</i>
Pohľadávky z poistenia netto :		
- Poistení	2.714,8	2.865,5
- Sprostredkovatelia	13,8	14,8
- Pohľadávky z regresov	367,0	412,4
<i>Pohľadávky z poistenia netto spolu</i>	<i>3.095,5</i>	<i>3.292,7</i>
Pohľadávky zo zaistenia	1.306,6	41,4
Ostatné pohľadávky	409,3	299,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.811,4	3.633,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Krátkodobé pohľadávky	4.089,5	3.147,4
Dlhodobé pohľadávky nad 12 mesiacov	721,9	485,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.811,4	3.633,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky brutto:		
- Pohľadávky do splatnosti	379,0	317,8
- Pohľadávky po splatnosti	12.124,8	10.902,5
<i>Pohľadávky brutto spolu</i>	<i>12.503,8</i>	<i>11.220,3</i>
Opravná položka k pohľadávkam:		
- Pohľadávky do splatnosti	-	-
- Pohľadávky po splatnosti	7.692,4	7.587,2
<i>Opravná položka k pohľadávkam spolu</i>	<i>7.692,4</i>	<i>7.587,2</i>
Pohľadávky netto:		
- Pohľadávky do splatnosti	379,0	317,8
- Pohľadávky po splatnosti	4.432,5	3.315,3
<i>Pohľadávky netto spolu</i>	<i>4.811,4</i>	<i>3.633,1</i>

Opravná položka k pohľadávkam

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	7.587,2	6.021,0
Tvorba / rozpustenie opravnej položky	105,2	1.566,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	7.692,4	7.587,2

12. Hmotný majetok

<i>tis. EUR</i> 31.12.2009	Majetok na vlastné použitie	Hardware	Kancelársky nábytok	Ostatné	Celkom
Obstarávacia / precenená hodnota					
Stav k 1. januáru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Nákup a prírastky	-	620,7	4,1	701,7	1.326,5
Predaj a úbytky	-	-25,0	-10,2	-607,2	-642,4
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	3,2	-	-	-	3,2
Stav k 31. decembru	157,5	2.621,3	381,2	1.038,3	4.198,4
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Odpisy za rok	5,1	300,7	32,3	137,1	475,2
Predaj a úbytky	-	-25,0	-10,2	-607,2	-642,4
Stav k 31. decembru	46,5	1.614,4	173,4	339,6	2.173,9
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	112,9	687,0	236,0	134,1	1.169,9
Stav k 31. decembru	111,0	1.006,9	207,8	698,7	2.024,5

<i>tis. EUR</i> 31.12.2008	Majetok na vlastné použitie	Hardware	Kancelársky nábytok	Ostatné	Celkom
Obstarávacia hodnota					
Stav k 1. januáru	132,7	2.167,9	390,8	943,9	3.635,2
Nákup a prírastky	2,6	21,7	5,9	13,1	43,2
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	19,1	-	-	-	19,1
Stav k 31. decembru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	36,4	1.144,2	128,0	638,1	1.946,8
Odpisy za rok	5,1	358,4	32,6	184,7	580,8
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Stav k 31. decembru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	96,3	1.023,7	262,7	305,8	1.688,4
Stav k 31. decembru	112,9	687,0	236,0	134,1	1.169,9

V zostatkovej hodnote by majetok na vlastné použitie ku dňu konsolidovanej účtovnej závierky mal hodnotu 57,1 tis. EUR.

13. Ostatný majetok

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Zásoby	87,5	102,0
Ostatné zálohy a časové rozlíšenie nákladov	608,7	504,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	696,2	606,7

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Bankové účty	535,6	752,8
Hotovosť	1,8	0,0
Ostatné peňažné ekvivalenty	11,2	2,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	548,6	755,4

15. Vlastné imanie

Pohyby vo vlastnom imaní sú spresnené vo výkaze zmien vo vlastnom imaní na strane 4.

15.1. Základné imanie

Základné imanie predstavuje vlastné akcie Skupiny (viď údaje o základnom imaní na strane 9).

15.2. Zákonné rezervné fondy

V zhode so zákonnými požiadavkami platnými v Slovenskej republike sa zákonný rezervný fond 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.

15.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku

Oceňovacie rozdiely z finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, až kým tento majetok nebude vyradený.

V roku 2009 Skupina aplikáciou princípu tieňového účtovníctva vytvorila technickú rezervu v životnom poistení oproti vlastnému imaniu, a to vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež vo vlastnom imaní).

15.4. Hospodárske výsledky

Hospodárske výsledky obsahujú hospodárske výsledky minulých období a hospodársky výsledok bežného roka.

Hospodársky výsledok za rok 2008 bol rozdelený nasledovne:

<i>tis. EUR</i>	
Výsledok hospodárenia za rok 2008	2.689,5
Prídel do zákonného rezervného fondu	268,6
Úhrada straty minulých rokov	266,4
Navýšenie nerozdeleného zisku minulých rokov	2.154,5

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009:

<i>tis. EUR</i>	
Výsledok hospodárenia za rok 2009	16,3
Prídel do zákonného rezervného fondu	1,6
Navýšenie nerozdeleného zisku minulých rokov	14,7

16. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 10 (Majetok vyplývajúci zo zaistenia).

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
<u>Životné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	3.060,4	3.011,3
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	156,1	156,7
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	219,8	226,1
Rezerva na životné poistenie	42.764,6	38.675,9
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	4.266,5	3.160,9
Technické rezervy zo životného poistenia	50.467,3	45.230,9
<u>Neživotné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	4.607,4	4.210,8
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	970,5*	1.358,1
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	6.923,0	6.602,0
Rezerva na poistné prémie a zľavy	10,5	-
Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	193,3	-
Technické rezervy z neživotného poistenia	12.704,6	12.170,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	63.172,0	57.401,8

* Dôvodmi poklesu rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia sú zmeny v predpokladoch výpočtu IBNR rezervy vysvetlené v bode 1.17.4 a zníženie rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia v poistení insolventnosti cestovných kancelárií (o 296,9 tis. EUR) kvôli zmene predpokladu o oneskorení hlásenia škôd v poistení insolventnosti.

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v životnom poistení

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	3.011,3	-	2.847,2	-
Tvorba počas roka	1.653,0	-	1.791,2	-
Použitie počas roka	-1.603,8	-	-1.627,1	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.060,4	-	3.011,3	-

Tabuľka pohybov rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR) v životnom poistení

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	156,7	-	158,4	-
Tvorba počas roka	49,4	-	28,6	-
Použitie počas roka	-50,0	-	-30,2	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	156,0	-	156,7	-

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v životnom poistení

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	226,1	1,5	293,0	56,9
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	359,5	-	251,1	1,4
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	112,9	-0,3	128,1	-14,6
<i>Plus ohlásené poistné udalosti *</i>	<i>472,4</i>	<i>-0,3</i>	<i>379,2</i>	<i>-13,2</i>
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	-275,9	-	-201,3	-
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	-202,8	-0,8	-244,8	-42,2
<i>Mínus vyplatené poistné plnenia</i>	<i>-478,7</i>	<i>-0,8</i>	<i>-446,1</i>	<i>-42,2</i>
Stav ku koncu účtovného obdobia	219,8	0,5	226,1	1,5

* Ohlásené poistné udalosti obsahujú vyplatené poistné plnenia a zmenu stavu rezervy na ohlásené poistné udalosti, nie sú v nich zahrnuté poistné plnenia za dožitia a odkúpené poistné zmluvy.

Tabuľka pohybov rezerv na životné poistenie

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	38.675,9	-	33.802,5	-
Tvorba počas roka	7.411,5	-	7.526,6	-
Použitie počas roka	-3.524,3	-	-2.653,2	-
Vplyv tieňového účtovníctva	201,4	-	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	42.764,6	-	38.675,9	-

Vývoj rezerv na životné poistenie je uvedený v bode 38.1.

Tabuľka pohybov rezerv na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Tvorba počas roka	1.118,3	843,2
Použitie počas roka	-12,7	-700,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.266,5	3.160,9

Vývoj rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených je uvedený v bode 38.1.

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	4.210,8	52,1	3.873,3	68,8
Tvorba počas roka	14.760,4	190,5	12.676,4	140,2
Použitie počas roka	-14.363,8	-143,8	-12.339,0	-156,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	4.607,4	98,7	4.210,8	52,1

Tabuľka pohybov rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR) v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	1.358,2	179,6	1.284,7	102,5
Tvorba počas roka	824,0	9,3	1.212,7	177,5
Použitie počas roka	-1.211,7	-178,9	-1.139,2	-100,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	970,5	10,0	1.358,1	179,6

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	6.602,0	2.025,6	7.152,5	2.339,8
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	14.678,5	6.362,3	8.591,1	712,0
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	- 617,6	-322,6	-882,9	-611,4
Plus ohlásené poistné udalosti *	14.060,9	6.039,6	7.708,2	100,6
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	11.975,1	5.093,3	6.141,1	238,1
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	1.764,8	750,6	2.117,5	176,6
Mínus vyplatené poistné plnenia	13.739,9	5.843,9	8.258,7	414,8
Stav ku koncu účtovného obdobia	6.923,0	2.221,2	6.602,0	2.025,5

* Ohlásené poistné udalosti obsahujú vyplatené poistné plnenia a zmenu stavu rezervy na ohlásené poistné udalosti.

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení – brutto

tis. EUR	Rok vzniku poistnej udalosti						Celkom
	2009	2008	2007	2006	2005	2004 ->	
Odhad kumulatívnych škôd:							
- Na konci poistného obdobia	15.051,1	9.803,7	9.125,2	8.611,9	8.294,0	21.346,9	-----
- Jeden rok neskôr	-----	9.204,4	8.183,3	7.153,0	7.407,3	18.470,1	-----
- Dva roky neskôr	-----	-----	7.937,4	6.820,6	7.102,2	15.003,8	-----
- Tri roky neskôr	-----	-----	-----	6.773,1	6.915,0	14.062,9	-----
- Štyri roky neskôr	-----	-----	-----	-----	6.535,5	13.502,3	-----
- Päť rokov neskôr	-----	-----	-----	-----	-----	13.396,7	-----
Odhad kumulatívnych poistných plnení	15.051,1	9.204,4	7.937,4	6.773,1	6.535,5	13.396,7	58.898,2
Kumulatívne platby	-12.038,9	-7.982,6	-7.293,7	-6.453,9	-6.323,0	-10.912,7	-51.004,7
Rezervy na poistné plnenia	3.012,2	1.221,8	643,7	319,2	212,5	2.484,0	7.893,5

Tabuľka pohybov rezervy na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	-	-	-	-
Tvorba počas roka	193,3	-	-	-
Použitie počas roka	-	-	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	193,3	-	-	-

Tabuľka pohybov rezerv na poistné prémie a zľavy

tis. EUR	31.12.2009		31.12.2008	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Neživotné poistenie
Stav k 1. januáru	-	-	-	12,6
Tvorba počas roka	-	10,5	-	-
Použitie počas roka	-	-	-	-12,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	-	10,5	-	-

17. Rezerva na zamestnanecké požitky

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	76,5	63,1
Tvorba počas roka	14,5	13,5
Použitie počas roka	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	91,0	76,5

18. Odložený daňový záväzok

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	61,9	69,1
Prírastky a úbytky za rok	66,0	-7,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	127,9	61,9

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Účtovná zostatková hodnota hmotného majetku	1.957,1	1.105,8
Daňová zostatková hodnota hmotného majetku	1.498,1	830,8
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou	459,0	274,9
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložený daňový záväzok</i>	<i>87,2</i>	<i>52,2</i>
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	214,3	50,8
Sadzba dane	19%	19%
<i>Odložený daňový záväzok</i>	<i>40,7</i>	<i>9,6</i>
Odložený daňový záväzok spolu	127,9	61,9

19. Záväzok voči Daňovému úradu z dane z príjmov

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky voči Daňovému úradu	-	1.168,1
Pohl'adávky voči Daňovému úradu - preddavky na daň	-	-497,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	-	670,7

20. Záväzky z poistenia a zaistenia

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky z poistenia		
- Poistení	2.046,6	1.863,2
- Sprostredkovatelia	-	0,1
- Eurocross	267,0	216,6
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	689,4	899,6
Záväzky zo zaistenia	96,7	91,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.099,7	3.071,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Krátkodobé záväzky	2.885,7	2.900,4
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	213,9	170,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.099,7	3.071,1

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky do splatnosti	3.099,7	3.071,1
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.099,7	3.071,1

21. Ostatné záväzky

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a Daňovému úradu	218,2	199,2
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	278,3	252,9
- Odmeny	229,7	297,4
- Nevyčerpané dovolenky	310,1	249,7
Časové rozlíšenie	19,3	12,7
Sociálny fond	99,4	93,7
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	37,7	331,1
Záväzok voči Ministerstvu vnútra z PZP	27,0	-
Ostatné záväzky	1.170,4	476,3
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.390,2	1.913,0

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Krátkodobé záväzky	2.315,9	1.851,1
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	74,3	61,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.390,2	1.913,0

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky do splatnosti	2.390,2	1.913,0
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.390,2	1.913,0

Sociálny fond

<i>tis. EUR</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	93,7	79,7
Zákonný príděl	54,1	50,8
Príspevok na stravné	-43,1	-31,2
Jubilejné dary	-4,5	-4,6
Ostatné príspevky	-0,8	-1,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	99,4	93,7

Poznámky ku Konsolidovanému samostatnému výkazu ziskov a strát

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

22. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení

2009 (v tis. EUR)	Jednorazové a mimoriadne poistné	Bežné poistné	Celkom
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	62,7	8.068,6	8.131,3
bez podielu na zisku*	0,3	1.819,5	1.819,9
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	66,7	2.548,1	2.614,8
Spolu	129,8	12.436,2	12.566,0

2008 (v tis. EUR)	Jednorazové a mimoriadne poistné	Bežné poistné	Celkom
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	39,3	8.273,6	8.312,9
bez podielu na zisku*	0,7	1.878,0	1.878,6
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	155,4	2.342,3	2.497,7
Spolu	195,3	12.493,9	12.689,2

* zahrnuté aj pripoistenia k produktom s podielom na zisku

Uvedené predpísané poistné je poistné získané na území SR.

Hrubé predpísané poistné 2009 (v tis. EUR)	Jednorazové poistné	Bežné poistné	Mimoriadne poistné	Celkom
Poistenie pre prípad smrti	-	21,0	-	21,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	32,8	7.837,4	30,0	7.900,2
Investičné životné poistenie	2,0	2.548,1	64,7	2.614,8
Investičné zmluvy s DPF	-	231,3	-	231,3
Pripoistenie	0,3	1.798,4	-	1.798,7
Spolu	35,1	12.436,2	94,7	12.566,0

Hrubé predpísané poistné 2008 (v tis. EUR)	Jednorazové poistné	Bežné poistné	Mimoriadne poistné	Celkom
Poistenie pre prípad smrti	-	22,0	-	22,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	15,7	8.007,2	23,5	8.046,4
Investičné životné poistenie	36,1	2.342,4	119,2	2.497,7
Investičné zmluvy s DPF	-	266,4	-	266,4
Pripoistenie	0,7	1.856,0	-	1.856,7
Spolu	52,5	12.494,0	142,7	12.689,2

23. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Majetok	5.391,7	5.451,0
Zodpovednosť	3.941,0	4.487,9
Cestovné	9.967,3	10.556,5
Havarijné	123,9	-
PZP	377,5	-
Ostatné	3.334,7	3.687,1
Spolu	23.136,2	24.182,5

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení za rok 2009 je 1.425,1 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR.

24. Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Neživotné poistenie	1.120,3	1.297,2
Životné poistenie	66,3	49,9
Spolu	1.186,6	1.347,1

25. Čisté výnosy z finančných nástrojov**Výnosy z finančných nástrojov**

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Investície určené na predaj	2.833,4	2.772,1
Spolu	2.833,4	2.772,1

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere investícií

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Priame výnosy z finančných investícií		
Dlhopisy	2.859,4	2.680,4
Termínované vklady v bankách	15,0	120,3
Spolu	2.874,4	2.800,7
Náklady na finančné umiestnenie	-41,0	-28,7
Spolu	2.833,4	2.772,1

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere výnosov

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Úroky	2.874,4	2.800,7
Spolu	2.874,4	2.800,7

26. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Realizované zisky a straty z finančného majetku:		
Investície určené na predaj – čistý zisk / strata z predaja podielových jednotiek	-59,2	-52,2
Nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-	-
Spolu	-59,2	-52,2

27. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Priame výnosy z :		
Majetok určený na krytie záväzkov z investičného životného poistenia	301,3	-646,2
Spolu	301,3	-646,2

28. Provízie od zaistovateľa

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Provízie zaistovateľa	136,6	257,8
Spolu	136,6	257,8

29. Výnosy zo servisných zmlúv

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Výnosy z doplnkového zdravotného poistenia	44,1	62,9
Spolu	44,1	62,9

30. Ostatné výnosy

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Zmena akumulovaného dlhu	258,4	123,8
Úroky z dlžného poistného	35,4	90,5
Výnosy z predaja majetku	121,5	-
Prijaté náhrady mánek a škôd	25,2	47,6
Ostatné výnosy	196,2	134,5
Spolu	636,7	396,4

31. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

tis. EUR	2009		2008	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Životné poistenie:				
Vyplatené poistné plnenia	4.452,7	0,8	3.488,4	42,2
z toho: úmrtia	166,3	-	169,8	20,8
odkupy	3.328,2	-	2.521,5	-
dožitia	660,7	-	520,8	-
úrazové pripoistenie	217,8	0,8	204,5	21,4
iné pripoistenia	79,8	-	71,8	-
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	4.985,9	-1,0	4.947,3	-55,4
Životné poistenie spolu	9.438,6	-0,3	8.435,8	-13,2
Neživotné poistenie:				
Vyplatené poistné plnenia	13.739,9	5.843,9	8.258,7	414,8
z toho: Majetok	1 328,6	6,6	1 929,0	106,0
Zodpovednosť	1 009,1	12,2	1 450,3	93,3
Cestovné	3 933,2	-	3 707,7	-
Havarijné	16,0	4,6	-	-
PZP	6,9	-	-	-
Ostatné	7 446,1*	5 820,6*	1 171,7	215,5
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	137,1	26,1	-489,7	-237,1
Neživotné poistenie spolu	13.877,0	5.870,0	7.769,0	177,7
Neživotné a životné poistenie spolu	23.315,6	5.869,8	16.204,7	164,6
Náklady spojené s poistnými plneniami	433,8	-	348,5	-
Spolu	23.749,4	5.869,8	16.553,2	164,6

* Od júla 2009 boli Skupine postupne hlásené poistné udalosti v poistení insolventnosti cestovných kancelárií – úpadok cestovnej kancelárie TOMI TOUR s.r.o. so sídlom v Českej republike a úpadok cestovnej kancelárie TOMI TOUR s.r.o. so sídlom v Slovenskej republike. Na úhrade poistných plnení a na rezervách sa podieľali zaistovacie spoločnosti Eureko Re N.V., Holandsko a Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko. Prehľad poistných plnení a zmien v rezervách k týmto poistným udalostiam zobrazuje nasledovná tabuľka:

tis. EUR	2009	
	Hrubé	Zaistenie
Vyplatené poistné plnenia	6.452,6	5.820,6
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	193,9	174,0

32. Prevádzkové náklady

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
<i>Obstarávacie náklady:</i>		
Obstarávacie mzdové náklady	1.568,7	1.452,4
Provízie	4.754,0	5.815,2
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	245,6	-749,4
Marketingové náklady	2.520,6	1.143,2
Ostatné obstarávacie náklady	564,6	465,2
Obstarávacie náklady spolu	9.653,5	8.126,6
<i>Správna réžia:</i>		
Mzdové náklady	3.069,4	2.935,7
Zákonné sociálne poistenie	958,0	899,0
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	71,5	70,5
<i>Celkové mzdové náklady</i>	<i>4.098,9</i>	<i>3.905,2</i>
Nájomné a energia	1.270,0	1.196,4
Náklady na telekomunikačné služby	582,3	536,2
Náklady na audit	97,3	87,3
Ostatná správna réžia	3.072,9	2.572,1
Správna réžia spolu	9.121,4	8.297,1
Mínus: Náklady spojené s poisťovacími plneniami	433,8	348,5
Mínus: Investičné náklady	41,0	28,7
Spolu	18.300,0	16.046,5

33. Ostatné náklady

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Odpisy	654,3	769,0
Zníženie hodnoty goodwill	31,5	142,7
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poisťného	405,5	219,0
Príspevky právnickým osobám	84,0	68,2
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	25,9	52,5
Ostatné náklady	502,3	262,4
Spolu	1.703,5	1.513,7

Odpisy

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Nehmotný majetok	179,1	188,2
Budova na vlastné použitie	5,1	5,1
Hmotný majetok	470,1	575,7
Spolu	654,3	769,0

34. Daň z príjmu

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Výsledok hospodárenia pred zdanením	126,6	3.848,3
Zvýšený o náklady nezahrňované do základu dane	2.090,9	3.703,4
Znížený o výnosy nezahrňované do základu dane	-1.822,4	-1.404,4
Základ dane	395,2	6.147,3
Zmena stavu v dočasných rozdieloch medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov	185,3	-48,4
Základ dane	580,5	6.098,9
Splatná daň 19%	110,3	1.158,8
Priemerná efektívna daňová sadzba	87,0%	30,1%

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Daňový náklad		
Aktuálny rok	75,1	913,3
Odložená daň	35,2	-9,2
Splatná daň	110,3	904,1
Dodatočné zdanenie IBNR (viď bod 1.19)	-	254,7
Celková daň z príjmu vo Výkaze ziskov a strát	110,3	1.158,8

Poznámky ku Konsolidovanému výkazu komplexného výsledku

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

35. Ostatné súčasti komplexného výsledku

<i>tis. EUR</i>	2009	2008
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj		
Pred zdanením	535,2	35,3
Odložená daň	-63,4	81,0
Po zdanení	471,7	116,4
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")		
Pred zdanením	-201,4	-
Odložená daň	-	-
Po zdanení	-201,4	-
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		
Pred zdanením	3,2	19,1
Odložená daň	-0,6	-9,6
Po zdanení	2,6	9,5

Doplňujúce informácie

(Sumy sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

36. Ostatné finančné povinnosti

Ostatné finančné povinnosti, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe, sú tieto:

- Skupina má v nájme tri diskové polia. Ročné náklady sú približne 247 tis. EUR.
- Skupina má väčšiu časť administratívnych priestorov (8.465 m²) v nájme od tretej osoby. Ročné nájomné predstavuje 973 tis. EUR. Nájomné zmluvy sú uzavreté na 4 až 15 rokov, prípadne na dobu neurčitú.

Prípadné ďalšie záväzky

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.

Podsúvahové účty

Na podsúvahových účtoch má Skupina:

a) Prenajatý majetok vo výške 434 tis. EUR.

Ide o diskové pole Symetrix a dve diskové polia Hitachi tagma.

Zmluva o prenájme diskového pola Symetrix bola pôvodne uzatvorená na dobu 5 rokov s rovnomernými splátkami po celú dobu nájmu bez akontácie. Zmluva bola predĺžená na základe dodatkov k pôvodnej zmluve do roku 2010.

Zmluvy o prenájme diskových polí Hitachi tagma boli uzatvorené na dobu 46 mesiacov do 31.12.2011.

b) Hodnoty odovzdané do úschovy vo výške 57.994 tis. EUR.

Ide o dlhopisy Železnice SR, Hypo Alpe, Goldman Sachs, West LB, KBC, Merrill Lynch, Rabobank, Bear Stearns, NIBC Bank, SNS Bank, Intesa, BACA, Principal Financial, hypotekárne záložné listy Dexia, belgický, francúzsky, rakúsky a nemecký štátny dlhopis uschované v ČSOB a hypotekárne záložné listy VUB, ČSOB a Tatrabanky a štátne dlhopisy uložené v ING.

37. Triedy finančných nástrojov

Skupina sa rozhodla zoskupiť finančné nástroje na základe ich charakteristických vlastností do tried: dlhopisy, vklady v bankách, podielové jednotky.

Odsúhlasenie týchto tried na kategórie finančného majetku je v nasledujúcej tabuľke:

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2009				
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	4.266,5	4.266,5
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	3.125,1	-	3.125,1
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	63.864,1	-	596,1	64.460,2
Spolu	63.864,1	3.125,1	4.862,5	71.851,8

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2008				
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	3.160,9	3.160,9
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	1.875,6	-	1.875,6
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	62.962,7	-	555,6	63.518,2
Spolu	62.962,7	1.875,6	3.716,4	68.554,7

Podľa významnosti vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov sa finančné nástroje klasifikujú do troch úrovní:

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2009				
Hierarchia reálnych hodnôt	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Kótované ceny na aktívnych trhoch pre identický majetok	47.038,9	-	4.862,5	51.901,4
Iné vstupy ako kótované ceny, ktoré sú zistiteľné pre majetok	16.825,3	3.125,1	-	19.950,4
Vstupy, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch	-	-	-	-
Spolu	63.864,1	3.125,1	4.862,5	71.851,8

Pre stanovenie reálnych hodnôt dlhopisov na základe iných ako kótovaných cien na aktívnych trhoch, použila Skupina metódu oceňovania založenú na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Ako základné úrokové sadzby pre určenie diskontných sadzieb Skupina použila výnosovú krivku slovenských štátnych dlhopisov:

Splatnosť	1 rok	2 roky	3 roky	4 roky	7 rokov	9 rokov
Výnos	1,99%	3,18%	3,45%	3,09%	3,63%	4,00%

38. Riadenie poistného a finančného rizika

Preberanie rizík je podstatou podnikania Skupiny. Predstavenstvo Skupiny kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť Skupiny. 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 Skupiny. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu Skupiny a podporovali udržateľný rast Skupiny.

V zmysle vyššie uvedeného Skupina implementovala nasledovné nástroje/opatrenia, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie prijatých opatrení z pohľadu riadenia rizík.

Odbor vnútornej kontroly realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení ako súčasť auditov a kontrol.

Vedúci zamestnanci jednotlivých útvarov sú zodpovední za implementáciu primeraných opatrení minimalizujúcich dopady rizík do nimi riadených procesov. Ide najmä o implementáciu požiadaviek vyplývajúcich z platnej legislatívy a kontrolu dodržiavania vnútorných predpisov.

Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia sa vykonáva ročne spôsobom sebahodnotenia a realizuje sa v troch etapách na základe metodiky používanej v rámci skupiny Eureka pri zohľadnení špecifik podnikania Skupiny. Metodika hodnotenia systému riadenia rizík a kontrolného prostredia vychádza z princípov COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia je nástrojom, ktorý poskytuje ucelený pohľad na úroveň riadenia rizík a kontrolných opatrení v šiestich kľúčových skupinách rizík, ktoré spolu zahŕňajú 43 oblastí rizík a procesov. V rámci prvej etapy vedúci zamestnanci Skupiny identifikujú riziká v nimi riadených činnostiach a posudzujú ich významnosť. Súčasťou tejto etapy je aj posúdenie primeranosti existujúcej kontroly. V rámci tejto etapy sú tiež identifikované a posudzované riziká, ktoré môžu negatívne ovplyvniť dosiahnutie cieľov stanovených v obchodnom pláne. K identifikovaným významným rizikám sú prijímané opatrenia na zmiernenie ich dopadu. Ostatné menej významné riziká sú pravidelne sledované a ich vývoj je vyhodnocovaný. Vedenie Skupiny prijíma požadované opatrenia v prípade prekročenia stanovených limitov.

V druhej etape odbor vnútornej kontroly posudzuje výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie a odporučí opatrenia na zlepšenie súčasného stavu. V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Eureka B.V. posudzujú výsledky hodnotenia druhej etapy. K identifikovaným slabým miestam z každej etapy sú prijímané opatrenia.

A. Poistné riziko

Ciele riadenia rizika a stratégia na zmiernenie poistného rizika sú:

- stratégia na prijatie poistného rizika zahŕňa 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.

B. Zaistenie

Skupina postupuje poistné riziko na zaist'ovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj jej finančné možnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaist'ovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Skupiny.

Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. Pri optimalizácii zaistenia sa berie do úvahy pomer očakávaného zisku Skupiny k 95/99/99,5 percentilu možných strát vyplývajúcich z danej stratégie. V druhoch poistenia, kde je možný výskyt katastrofickej udalosti, Skupina z dôvodu bezpečnosti vždy kryje upísané riziká voči možným katastrofickým škodám a dojednáva si katastrofické zaistenie.

Pri optimalizácii zaistenia Skupina vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:

- výška kapacity do akej chce Skupina upisovať riziká,
- výška vlastného vrubu,
- pomer proporčného a neproporčného zaistenia,
- rating zaist'ovateľa.

V prípade zlyhania niektorého zo zaist'ovateľov, Skupina kryje celú výšku záväzkov voči poisteným.

Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaist'ovacími 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.

V roku 2009 Skupina spolupracovala s nasledovnými zaist'ovacími spoločnosťami:

- Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft, Nemecko
Standard & Poor rating: AA-
podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku, havarijného a životného poistenia;
- Swiss Re Germany AG, Nemecko
Standard & Poor rating: A+
podieľa sa na zaistení úrazu, liečebných nákladov, havarijného poistenia a PZP
- Swiss Re Europe S.A., Luxembourg
Standard & Poor rating: A+
podieľa sa na zaistení životného poistenia;
- Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko
Standard & Poor rating: AA-

podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok, insolventnosti cestovných kancelárií a PZP;

- Eureka Re N.V., Holandsko
Standard & Poor rating: A- s výhľadom pozitívny
podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov, zodpovednosti, majetku, insolventnosti cestovných kancelárií;
- SCOR RE, Francúzsko
Standard & Poor rating: A
podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku a PZP.

V roku 2008 došlo k viacerým komutáciám rezerv na poistné plnenia zo strany zaistovateľov, v dôsledku ktorých došlo k zrušeniu podielu zaistovateľa na rezervách na ohlásené poistné plnenia vo výške 178 tis. EUR. Celková úhrada od zaistovateľov predstavovala 170 tis. EUR (t.j. 96%).

C. Prevádzkové riziko

Ide o riziko strát vyplývajúce zo zlyhania vnútorných procesov, zamestnancov a informačných systémov alebo z vplyvu vonkajších udalostí. Prevádzkové riziká sú špecifikované v metodike pre hodnotenie rizík a patria k nim procesy, informačné a komunikačné technológie, manažment projektov, informačná bezpečnosť, trestná činnosť, súlad s platnou legislatívou, fyzická bezpečnosť a zachovanie chodu činnosti Skupiny.

Na elimináciu vplyvov prevádzkových rizík má Skupina vypracované vnútorné pracovné predpisy. Dodržiavanie pravidiel stanovených vo vnútorných predpisoch kontrolujú vedúci zamestnanci príslušných útvarov a nezávisle odbor vnútornej kontroly.

Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

Prehľad rezerv z poistných zmlúv v neživotnom poistení pred a po zaistení je nasledovný:

tis. EUR	Výška rezerv 31. decembru 2009		Výška rezerv k 31. decembru 2008	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
Poistenie zodpovednosti	2.879,4	2.740,7	3.280,6	3.127,2
Poistenie majetku	2.112,4	2.076,0	2.576,0	2.507,9
Cestovné poistenie	2.141,3	2.141,3	2.078,6	2.078,6
Havarijné	100,8	71,1	-	-
PZP	542,0	527,7	-	-
Ostatné	4.928,8	2.817,9	4.235,7	2.199,9
Spolu	12.704,7	10.374,7	12.170,9	9.913,6

Riadenie rizík v rámci neživotného poistenia

Pre všetky skupiny produktov v rámci neživotného poistenia existuje spoločný postup pri posudzovaní rizika vyplývajúceho z poistných zmlúv.

Sadzby poistného sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.

Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc, vydávaných pre jednotlivé produkty alebo skupiny produktov.

Pravidelne sa vypracúvajú dokumenty s posúdením sadzieb z hľadiska škodovosti, až na úroveň rizika a z hľadiska hospodárskeho výsledku na úrovni skupiny produktov.

Skupina produktov „Úrazové poistenie“

Popis produktov

V rámci úrazového poistenia si klienti môžu dojednať riziká smrť úrazom, trvalé následky úrazu, trvalé následky úrazu a bolestné, denné odškodné pri hospitalizácii po úraze, náklady na prevoz telesných pozostatkov. Jednotlivé produkty sú koncipované kombináciou vyššie uvedených rizík a sú určené pre individuálnu klientelu alebo pre právnické osoby formou hromadných zmlúv. Poistenie je možné dojednať ako krátkodobé alebo dlhodobé úrazové poistenie.

Riadenie rizík

Uzatváranie zmlúv úrazového poistenia sa riadi internými smernicami pre dojednávanie poistenia (obmedzenie veku, poistných súm, atď.). Pri všetkých produktoch klienti vyplňajú zdravotný dotazník, ktorým sa zisťuje, či je klient poistiteľný v zmysle všeobecných poistných podmienok, jeho prípadné ochorenia, na základe ktorých môže byť z poistenia vylúčený, poistený s výlukami alebo s prirážkou k poistnému.

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“

Popis produktov

Poistenie zodpovednosti ponúka klientom možnosť poistiť nasledujúce typy zodpovedností:

- a) poistenie profesijnej zodpovednosti,
- b) poistenie zodpovednosti zasielateľa,
- c) poistenie všeobecnej zodpovednosti,
- d) poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú chybným výrobkom,
- e) poistenie zodpovednosti cestného dopravcu.

Riadenie rizík

Formou interných smerníc sú vydávané pokyny pre dojednávanie jednotlivých druhov poistenia zodpovednosti, v ktorých sú uvedené podmienky, za ktorých môžu produkty ponúkať skupiny dojednávatel'ov a prípady, kedy je potrebný súhlas odboru poistenia zodpovednosti. Údaje potrebné na analýzu rizika sa získavajú z dotazníkov k jednotlivým produktom a z informácií, ktoré klient o svojej činnosti poskytne, prípadne z internetových stránok klientov.

Pravidelne sa sledujú právne predpisy upravujúce rozsah zodpovednosti a výšku náhrady škody, aby v prípade potreby bolo možné promptne zareagovať zmenou poistných podmienok alebo osobitných dojednaní.

Vykonávajú sa plánované a náhodné kontroly v zmysle Plánu kontrol na príslušný rok. V rámci tejto činnosti sa kontrolujú prevažne poistné zmluvy s vysokými poistnými sumami, ocenenie rizika, a pod.

Skupina produktov „Poistenie majetku“

Popis produktov

Poistenie majetku ponúka klientom možnosť poistiť svoj hnutel'ný alebo nehnuteľný majetok voči prípadným škodám na tomto majetku. Poistenie majetku je možné rozdeliť na dve základné skupiny - poistné produkty pre občanov a poistné produkty pre podnikateľ'ov.

Poistné produkty pre občanov – táto skupina poistných produktov obsahuje v súčasnosti dva poistné produkty – poistenie domácnosti (hnuteľné veci) a poistenie rodinných domov a bytov (nehnuteľnosť).

Poistné produkty pre podnikateľ'ov – túto skupinu poistných produktov je možné rozdeliť na dve časti:

a) majetkové poistenie podnikateľov – dané poistné produkty ponúkajú poistenie proti základným rizikám súvisiacim s poistením majetku (živelná udalosť, odcudzenie a pod.). Sú to poistné produkty – poistenie budov, poistenie zariadení a zásob.

b) poistenie technických rizík – dané poistné produkty ponúkajú možnosť pripoistenia ďalších rizík k základným rizikám, tzv. „allriskové poistenie“ (poistenie skla, poistenie elektroniky, poistenie strojov, stavebno-montážne poistenie).

Riadenie rizík

Výšku poistného a posúdenie rizika v poistení majetku ovplyvňuje najmä výška poistnej sumy, výška MPL (maximálna možná škoda), rizikovosť prevádzky, parametre predmetu poistenia (vek, typ, rozmery a pod.), miesto poistenia.

Po posúdení všetkých dostupných informácií súvisiacich s poistným rizikom, príslušná osoba kompetentná pre posúdenie rizika rozhoduje o uzavretí poistnej zmluvy. Podmienky poistenia (poistné, poistná suma a pod.) stanovuje príslušná osoba na základe interných smerníc o jednotlivých produktoch poistenia platných pre daný upisovací rok.

Skupina produktov „Poistenie prepravy“

Popis produktov

Poistenie prepravy ponúka klientom možnosť poistiť zahraničnú, vnútroštátnu prepravu zásielok, ako aj zahraničné a vnútroštátne výstavy a veľtrhy. Je možné dojednať poistné krytie, ktoré sa vzťahuje na poškodenie, zničenie, stratu, odcudzenie alebo lúpež zásielky, ak vznikli v priamej súvislosti so živelnou udalosťou alebo dopravnou nehodou a k tomu je možné pripoistiť poškodenie alebo zničenie zásielky pri nakládke, prekládke, vykládke; odcudzenie, lúpež a poškodenie zásielky v dôsledku zlyhania chladiarenského zariadenia.

Riadenie rizík

Pri dojednávani poistenia je dôležité získať od klienta informácie o poistnej sume, predmete poistenia, na aké územie sa poistenie vzťahuje a o aký rozsah poistného krytia ide. Na výšku sadzby vplývajú aj informácie o spôsobe prepravy, balenia, upevnenia. Rozlišujú sa rizikové predmety poistenia a rizikové krajiny dovozu/vývozu (zvýšená sadzba a výška spoluúčasti).

Pri všetkých produktoch sú uvedené výluky z poistenia a veľmi rizikové prepravy. Analýze rizika podlieha aj klient, ktorý si chce poistenie uzavrieť.

Skupina produktov „Poistenie špeciálnych rizík“

Popis produktov

Poistenie špeciálnych rizík ponúka nasledujúce typy poistenia:

- a) poistenie pre prípad úpadku cestovnej kancelárie (CK),
- b) poistenie colného dlhu,
- c) garančné poistenie, poistenie tankovacích (platobných) kariet.

Riadenie rizík

Pri posudzovaní, či CK prijmem do poistenia na poistenie úpadku CK, hodnotíme rizikový profil CK (jej hospodárenie, aké produkty CK ponúka,...).

Pri produktoch skupiny b) a c) sa vyhodnocujú všetky spoločnosti, v ktorých figuruje osoba žiadateľa poistenia/ konateľ spoločnosti, a to v dostupných registroch Univerzálny register (www.ur.sk), zoznam dlžníkov Sociálnej poisťovne, poistné udalosti v CEPU (Centrálna evidencia poistných udalostí), hospodárenie klienta, či nemá záväzky po lehote splatnosti. Voči poisteným s výnimkou poisteného v úlohe ručiteľa sa uplatňuje právo regresu.

Skupina produktov „Cestovné poistenie“

Popis produktov

Základ cestovného poistenia tvorí riziko poistenia liečebných nákladov v zahraničí, ktoré kryje nevyhnutné náklady, ktoré vzniknú v dôsledku smrti, úrazu alebo náhleho ochorenia poisteného v zahraničí.

K tomuto riziku sa pripoistujú výberovo alebo vo forme balíka ďalšie riziká: poistenie batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu, úrazové poistenie a ďalšie asistenčné riziká.

Jednotlivé typy cestovného poistenia sa odlišujú podľa toho, akej cieľovej skupine osôb je toto poistenie určené, konkrétne ide o tieto základné typy poistenia:

- a) individuálne komplexné cestovné poistenie - krátkodobé aj dlhodobé jednorazové pobyty v zahraničí,
- b) celoročné cestovné poistenie,
- c) celoročné cestovné poistenie pre držiteľov študentských kariet,
- d) komplexné cestovné poistenie pre účastníkov zájazdov,
- e) hromadné poistné zmluvy pre poistenie zahraničných pracovných ciest,
- f) poistenie nákladov na zásah Horskej záchrannej služby.

Riadenie rizík

Uzatváranie poistenia sa vo všetkých prípadoch riadi Postupom pre dojednávanie poistenia príslušného typu poistenia. Výšku sadzby poistného ovplyvňuje miesto pobytu poisteného v zahraničí (územná platnosť poistenia), vek poisteného, činnosť, ktorú počas svojho pobytu v zahraničí bude poistený vykonávať (riziková skupina), dĺžka pobytu v zahraničí (krátkodobé / dlhodobé pobyty).

Dôležitým aspektom riadenia rizika je aj sledovanie škodového priebehu, a to najmä pri dlhodobých pobytoch v zahraničí.

Skupina produktov „Zdravotné poistenie“

Popis produktov

Produkty ponúkané v rámci zdravotného poistenia možno rozdeliť do štyroch skupín:

- a) manažovanie zdravotnej starostlivosti u zmluvných poskytovateľov zdravotnej starostlivosti - objednávanie na vyšetrenie k odborným lekárom, objednávanie (vrátane úhrady nákladov) na preventívne vyšetrenie, zabezpečenie hospitalizácie v nadštandardnej nemocničnej izbe - produkty sú určené pre jednotlivcov alebo formou hromadných zmlúv pre zamestnávateľov,
- b) úhrada nákladov súvisiacich so zdravotnou starostlivosťou vrátane finančných kompenzácií - denné kompenzácie za hospitalizáciu, kompenzácia za chirurgický zákrok, úhrada doplatkov za lieky a zdravotnícke pomôcky, úhrada nákladov za nadštandardnú zdravotnú starostlivosť (napr. jednoduchú zdravotnú starostlivosť), zdravotná starostlivosť, ktorá nie je hrazená z verejného zdravotného poistenia (napr. poplatky u súkromných stomatólogov), náklady na ubytovanie sprievodcu dieťaťa v nemocnici, cestovné náklady súvisiace s návštevou hospitalizovanej blízkej osoby,
- c) poistenie liečebných nákladov v SR, ktoré je špeciálne určené pre osoby, ktoré nie sú poistiteľné v rámci verejného zdravotného poistenia. Existuje sedem typov poistenia podľa účelu pobytu, rozsahu dohodnutého krytia, zdravotného stavu poisteného,
- d) poistenie ušlého zárobku - poistenie kryje rozdiel medzi skutočným príjmom poisteného a nemocenskými dávkami, ktoré dostáva zo Sociálnej poisťovne počas práceneschopnosti.

Riadenie rizík

Uzatváranie zmlúv zdravotného poistenia sa riadi internými smernicami pre dojednávanie poistenia (obmedzenie veku, poistných súm, ochranné lehoty, atď.). Pri všetkých produktoch klienti vyplňajú zdravotný dotazník, ktorým sa zisťuje, či je klient poistiteľný v zmysle všeobecných

poistných podmienok, jeho prípadné ochorenia, na základe ktorých môže byť z poistenia vylúčený, poistený s výlukami alebo s prirážkou k poistnému, posunie sa začiatok poistenia, predĺžia sa ochranné lehoty.

Skupina produktov „Havarijné poistenie“

Popis produktov

V rámci havarijného poistenia je možné dojednať poistenie pre prípad poškodenia, zničenía alebo straty vozidla, pre prípad krádeže vozidla, pre prípad úrazu osôb prepravovaných vozidlom, pre prípad poškodenia, zničenía, straty a krádeže batožiny a pre prípad poškodenia alebo zničenía skiel. Poistenie je ponúkané v rámci dvoch skupín – poistenie pre občanov a pre právnické osoby.

Riadenie rizík

Výšku poistného a posúdenie rizika ovplyvňuje výška poistnej sumy pre danú značku motorového vozidla, dojednaná spoluúčasť a dojednané riziká. Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc vydávaných pre jednotlivé produkty, pričom riadenie rizika sa vykonáva prostredníctvom poistných zmlúv a poistných podmienok.

Sadzby poistného a výšky zliav sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.

Skupina produktov „Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“

Popis produktov

Produkty PZP kryjú zodpovednosť držiteľa vozidla za škodu spôsobenú jeho prevádzkou, pričom sa ponúkajú v dvoch variantoch v závislosti od výšky poistnej sumy. Poistenie je ponúkané v rámci dvoch skupín – poistenie pre občanov a pre právnické osoby.

Riadenie rizík

Výšku poistného a posúdenie rizika ovplyvňujú parametre poisťovaného vozidla ale zároveň aj údaje o poistenom. Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc, vydávaných pre jednotlivé produkty, pričom riadenie rizika sa vykonáva prostredníctvom poistných zmlúv a poistných podmienok.

Sadzby poistného a výšky zliav sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.

Katastrofické udalosti

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Pre Skupinu predstavujú významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je nepravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky.

Skupina sa voči katastrofickým udalostiam chráni katastrofickým zaistením pre skupiny produktov poistenia majetku a cestovného poistenia.

Koncentrácia rizík

Geografická koncentrácia

V rámci koncentrácie rizika Skupina 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:

Kraj	%	Kraj	%
Bratislavský	49,32%	Banskobystrický	5,81%
Prešovský	8,67%	Územie SR – bez špecifikácie kraja	5,38%
Trenčiansky	6,80%	Žilinský	3,93%
Trnavský	6,68%	Európa	0,65%
Košický	6,18%	Svet	0,60%
Nitriansky	5,97%		

Koncentrácia rizika na klienta

V rámci koncentrácie rizika na klienta Skupina sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31.12.2009 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.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Test primeranosti rezervy na poistné plnenia vychádza z porovnania výšky RBNS a IBNR (1.17.4) v neživotnom poistení so 75. percentilom budúcich poistných plnení podľa jednotlivých tried poistenia, ktoré sú odhadované stochasticky (viď 1.6.3).

K 31.12.2009 boli porovnávané hodnoty nasledovné (v tis. EUR):

RBNS	6.624,2
IBNR	888,1
Spolu	7.512,2
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	7.893,5
rozdiel	381,2

Technická rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení bola cez výkaz ziskov a strát zvýšená o hodnotu 381,2 tis. EUR, ktorá sa rozdelila medzi RBNS vo výške 298,8 tis. EUR a IBNR vo výške 82,4 tis. EUR. Hodnotu RBNS, IBNR a prirážky podľa jednotlivých druhov poistenia k 31.12.2009 uvádza nasledujúca tabuľka:

Rezervy (v tis. EUR)	RBNS	IBNR	Prirážka		Spolu
			RBNS	IBNR	
Poistenie zodpovednosti	1.644,0	221,0	-	-	1.865,0
Poistenie majetku	638,1	91,0	95,1	14,2	838,3
Cestovné poistenie	1.048,8	218,7	-	-	1.267,5
PZP	25,4	15,3	-	-	40,7
Havarijné poistenie	9,8	1,0	-	-	10,8
Ostatné	3.258,0	341,1	203,8	68,2	3.871,1
Spolu	6.624,2	888,1	298,8	82,4	7.893,5

Analýza citlivosti odhadu výšky budúcich poistných plnení

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené výšky poistných rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení k 31.12.2009 pri použití 74. a 76. percentilu pri testovaní primeranosti rezervy na poistné plnenia.

Rezervy (v tis. EUR)	74. percentil	76. percentil
RBNS + IBNR	7.512,2	7.512,2
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	7.893,5	7.893,5
Odhadovaná výška rezerv (+/- 1%)	7.882,7	7.940,7
Rozdiel oproti 75. percentilu	-10,8	47,3

Testom primeranosti rezervy na poistné budúcich období sa zistilo, že predpokladaná hodnota budúcich plnení a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období neprevyšuje rezervu na poistné budúcich období po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iného technického majetku, preto nebolo potrebné vytvoriť rezervu na neukončené riziká.

38.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v životnom poisteníPrehľad rezerv zo životného poistenia

Technické rezervy v životnom poistení (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné životné poistenie	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenie	Spolu*
Stav k 31. decembru 2009						
TR spolu pred zaistením	6,5	41.271,1	4.272,4	2.177,6	2.537,9	50.265,9
TR spolu postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-	0,8	0,8
TR spolu po zaistení	6,5	41.271,1	4.272,4	2.177,6	2.537,1	50.265,1
Stav k 31. decembru 2008						
TR spolu pred zaistením	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.422,8	45.230,9
TR spolu postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-	1,5	1,5
TR spolu po zaistení	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.421,3	45.229,4

* nie je zahrnutá časť rezervy vytvorená cez aplikáciu tieňového účtovníctva

Vývoj technickej rezervy na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu*
Stav k 1. januáru 2009	3,1	36.545,3	2.127,5	38.675,9
- tvorba z poistného	1,3	5.507,5	189,4	5.698,2
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	1.593,2	92,7	1.686,0
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,6	-2.645,0	-190,6	-2.836,2
- rozpustenie pri dožití	-	-596,0	-64,7	-660,7
Stav k 31. decembru 2009*	3,9	40.405,0	2.154,3	42.563,2

* nie je zahrnutá časť rezervy vytvorená cez aplikáciu tieňového účtovníctva

Technická rezerva na životné poistenie (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2008	2,5	31.780,1	2.019,9	33.802,5
- tvorba z poistného	1,2	5.746,2	229,4	5.976,7
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	1.433,3	86,3	1.519,8
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,6	-1.973,1	-128,5	-2.102,2
- rozpustenie pri dožití	-	-441,2	-79,6	-520,8
Stav k 31. decembru 2008	3,1	36.545,3	2.127,5	38.675,9

Technická rezerva na životné poistenie rozdelená podľa technickej úrokovej miery

Stav k 31. decembru 2009 (v tis. EUR)	4,5%	4,0%	3,5%	3,0%¹	2,5%	Iné²	Spolu³
Rezerva na garantované plnenia	27.142,7	7.294,2	3.772,0	2.883,3	760,4	160,1	42.012,8
Rezerva na podiel na prebytkoch	441,3	29,5	28,2	21,4	2,6	-	523,1
Prerozdelenie podielov na prebytkoch	-	-	7,5	14,9	5,0	-	27,3
Spolu	27.584,0	7.323,8	3.807,7	2.919,6	768,0	160,1	42.563,2

Stav k 31. decembru 2008 (v tis. EUR)	4,5%	4,0%	3,5%	3,0%¹	2,5%	Iné²	Spolu
Rezerva na garantované plnenia	25.979,1	6.504,3	3.183,0	2.110,2	302,0	41,5	38.120,1
Rezerva na podiel na prebytkoch	468,7	30,3	17,7	8,7	0,4	-	525,7
Prerozdelenie podielov na prebytkoch	-	2,1	12,3	13,5	2,3	-	30,1
Spolu	26.447,8	6.536,7	3.213,0	2.132,3	304,7	41,5	38.675,9

¹ vrátane garantovaného výnosu 3,0% na garantovanom účte Dôchodok plus a Dôchodok benefit² bez technickej úrokovej miery - garantované výnosy na garantovanom účte Flexi Life a Flexi Plus³ nie je zahrnutá časť rezervy vytvorená cez aplikáciu tieňového účtovníctva

Vývoj technickej rezervy na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	4,2	2.898,7	108,3	3.011,3
- tvorba na platných zmluvách	7,4	1.586,7	58,9	1.653,0
- rozpustenie na platných zmluvách	-6,2	-1.546,2	-51,5	-1.603,9
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-1,2	9,5	-8,3	-
Stav k 31. decembru 2009	4,2	2.948,8	107,4	3.060,4

Technická rezerva na poistné budúcich období (v tis. EUR)	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2008	3,9	2.733,6	109,7	2.847,2
- tvorba na platných zmluvách	7,3	1.721,1	62,8	1.791,2
- rozpustenie na platných zmluvách	-6,4	-1.380,6	-58,8	-1.445,9
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-0,5	-175,4	-5,4	-181,2
Stav k 31. decembru 2008	4,2	2.898,7	108,3	3.011,3

Vývoj technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (v tis. EUR)	2009	2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
alokované poistné	1.900,3	1.606,5
dividendy	17,9	12,5
zmena hodnoty investičných jednotiek	363,9	-561,1
zmena akumulovaného dlhu	61,0	37,2
rizikové poistné	-469,5	-292,0
poplatky za správu poistenia	-163,3	-152,2
poplatky za správu fondov	-36,6	-31,8
odkupy	-568,2	-476,6
Stav k 31. decembru	4.266,5	3.160,9

Produkty tradičného životného poistenia (poistné zmluvy)

❑ **Život Plus**

- kombinácia poistenia pre prípad smrti a poistenia pre prípad dožitia s podielom na zisku
- úrazové pripoistenia, pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia, oslobodenie od platenia poistného

❑ **Mladosť**

- poistenie pre prípad dožitia dieťaťa a poistenia pre prípad smrti poistníka s výplatou poistných súm aj dôchodkov v oboch prípadoch
- oslobodenie od platenia poistného v prípade smrti alebo priznania invalidity poistníkovi
- úrazové pripoistenia pre poistníka aj dieťa
- s podielom na zisku

❑ **Garancia**

- poistenie pre prípad smrti
- úrazové pripoistenia

❑ **Garancia Optimum**

- dočasné poistenie pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou,
- úrazové pripoistenia

Produkty tradičného životného poistenia (investičné zmluvy s DPF)

❑ **Život Bonus**

- poistenie pre prípad dožitia s vrátením poistného v prípade smrti poisteného
- úrazové pripoistenia
- s podielom na zisku

Produkty investičného životného poistenia (poistné zmluvy)

❑ **Život Invest, Program Invest Konto**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia prostredníctvom investícií do podielových fondov
- hodnota podielových jednotiek nie je garantovaná
- úrazové pripoistenia, pripoistenie kritických chorôb, oslobodenie od platenia
- variabilnosť (častočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady)

❑ **Junior Invest**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti poistníka a dieťaťa a sporenia prostredníctvom investícií do podielových fondov pre deti
- oslobodenia od platenia poistného v prípade smrti či invalidity poistníka
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poistené dieťa

❑ **Dôchodok Plus, Dôchodok Benefit**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- určené na vytváranie úspor na dôchodok

- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- úrazové pripoistenia

□ **Flexi Life, Flexi Plus**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením na rok) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poisteného a jeho deti
- pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia
- variabilnosť (častočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady, prerušenie platenia poistného)

Ostatné produkty životného poistenia nepredstavujú ani 1% z objemu rezerv.

Skupina dojednáva tieto pripoistenia k životnému poisteniu:

- kritické choroby a kritické choroby 19
- smrť poisteného v dôsledku úrazu
- trvalé následky úrazu
- trvalé následky úrazu s progresiou 350
- trvalé následky úrazu s progresiou 450
- trvalé následky úrazu pre deti
- trvalé následky úrazu pre deti s progresiou 350
- trvalé následky úrazu pre deti s progresiou 450
- maximálna ochrana
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 22 dní
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 15 dní
- bolestné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné odškodné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné kompenzácie v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu alebo choroby
- denná kompenzácia v prípade práceneschopnosti v dôsledku úrazu alebo choroby (variabilná karenčná doba)
- úrazové odškodnenie detí
- čas nevyhnutného liečenia
- čas nevyhnutného liečenia pre deti
- kompenzácia za chirurgický zákrok
- uľahčený prístup k odborným vyšetreniam
- preventívne vyšetrenia
- umiestnenie v nadštandardnej nemocničnej izbe
- nepretržitá služba lekára
- oslobodenie od platenia poistného
- invalidita s výplatou dôchodku

Významné vložené opcie:

Najvýznamnejšia opcia, ktorú Skupina poskytuje svojim klientom je podiel na prebytku poistného, ktorý vznikol z výnosov investícií použitých na krytie rezerv na životné poistenie. Prebytok sa určí ako rozdiel medzi netto investičným výnosom a garantovanou úrokovou mierou.

Zmluvy, kde poistným rizikom je smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika (pred zaistením aj po zaistení - vlastný vrub 10.000 EUR na poistenú osobu, 9.958,2 EUR pre poistné zmluvy uzavreté do konca roku 2008) do 10 skupín poistných zmlúv, definovaných podľa výšky poistných súm (PS) pre prípad smrti pre každú poistenú osobu (ide o tradičné poistenie pre prípad smrti, poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva).

Koncentrácia rizika úmrtnosti (podľa výšky poistnej sumy pre prípad smrti na poistenú osobu):

Výška PS (v tis. EUR)	31.12.2009			
	Suma PS pred zaistením		Suma PS po zaistení	
	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS
0,0 - 2,5	37.580,8	27,3%	37.173,6	29,6%
2,5 - 5,0	45.794,1	33,2%	45.119,8	36,0%
5,0 - 7,5	18.878,6	13,7%	18.555,2	14,8%
7,5 - 10,0	12.909,1	9,4%	24.571,1	19,6%
10,0 - 15,0	7.394,0	5,4%	-	-
15,0 - 20,0	6.727,6	4,9%	-	-
20,0 - 30,0	3.192,7	2,3%	-	-
30,0 - 40,0	3.226,4	2,3%	-	-
40,0 - 50,0	1.047,0	0,8%	-	-
viac ako 50,0	983,2	0,7%	-	-
Spolu	137.733,5	100,0%	125.419,7	100,0%

Výška PS (v tis. EUR)	31.12.2008			
	Suma PS pred zaistením		Suma PS po zaistení	
	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS
0,0 - 2,5	39.535,0	28,8%	39.535,0	30,7%
2,5 - 5,0	47.764,3	34,8%	47.764,3	37,1%
5,0 - 7,5	17.939,2	13,1%	17.939,2	13,9%
7,5 - 10,0	12.076,3	8,8%	23.378,8	18,2%
10,0 - 15,0	6.949,0	5,1%	-	-
15,0 - 20,0	6.087,4	4,4%	-	-
20,0 - 30,0	2.810,5	2,0%	-	-
30,0 - 40,0	2.708,1	2,0%	-	-
40,0 - 50,0	589,9	0,4%	-	-
viac ako 50,0	961,8	0,7%	-	-
Spolu	137.421,5	100,0%	128.617,3	100,0%

Ďalšie riziká súvisiace s poisťnými a investičnými zmluvami sú riziko stornovanosti, trhové riziko a nákladová inflácia. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na výšku poplatkov získaných Skupinou alebo na akékoľvek garantované prvky v zmluvách.

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

Riadenie súladu medzi majetkom a záväzkami

Na analýzu a riadenie rizík vyplývajúcich z majetku a záväzkov Skupiny pripravuje Skupina každoročne prostredníctvom odboru zodpovedného aktuára ALM správu. Do roku 2007 vrátane slúžili ako podklad polročné dáta, od roku 2008 však sú podkladom koncoročné dáta a navyše od roku 2007 podlieha analýze okrem produktov tradičného životného poistenia aj neživotné poistenie. V roku 2009 sa na dátach platných ku koncu roka 2008 vykonala nová analýza a na začiatku roku 2010 analýza na dátach platných ku koncu roka 2009. Výsledky analýzy slúžia ako vstup pre Investičnú komisiu, ktorá sa zaoberá práve riadením rizík vyplývajúcich z investovania finančných prostriedkov na krytie rezerv. Najdôležitejšie výstupy z tejto analýzy sú v nasledujúcich tabuľkách.

v tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Trhová hodnota majetku*	78.352,2*	69.828,9*
Trhová hodnota záväzkov	51.467,1	46.351,1

* Majetok aj záväzky sú diskontované rovnakým princípom, aby bola ich hodnota porovnateľná. Preto sa hodnota majetku odlišuje od hodnoty v účtovníctve.

Prehľad najdôležitejších ukazovateľov k 31.12.2009:

Trhová hodnota (v tis. EUR)			
Posun výnosovej krivky	Majetok	Záväzky	Vlastné imanie
-2%	92.416,5	64.161,0	28.255,5
-1%	85.057,5	57.222,0	27.835,5
0%	78.352,2	51.467,1	26.885,1
1%	72.677,5	46.279,1	26.398,4
2%	67.858,7	41.881,9	25.976,8

Durácia		Konvexita	
Majetok	Záväzky	Majetok	Záväzky
7,90	10,63	131,5	110,2

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Skupina sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridrža odbornej smernice, ktorú vydala SSA, a princípov spoločnosti Eureka pre testovanie primeranosti rezerv. Bezpečnostné prirážky sú stanovené podľa toho, ktorý z prístupov je prísnejší.

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 Skupiny, ktorá sa sleduje priebežne počas roka.

Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší odhad 40% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94. Na konci roka 2008 sa ako najlepší odhad používalo 50%.

Odhad škodovosti

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

	2009	2008
pripoistenie úrazovej smrti	25%	25%
pripoistenie trvalých následkov úrazu	25%	30%
ostatné úrazové pripoistenia	30%	30%
kritické choroby	40%	50%
zdravotné pripoistenia	60%	70%

Stornovanosť zmlúv

Skupina 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. Stornovanosť nie je zohľadnená pri "locked-in" predpokladoch. Rozpätie percenta stornovaných zmlúv sa v roku 2009 zvýšilo kvôli detailnejšiemu monitorovaniu časti portfólia s veľmi nízkou mierou zotrvania.

31.12.2009	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	18% - 15%	12% - 8%	10% - 8%	9% - 5%	9% - 3%
bežné poistné (IŽP)	68% - 22%	40% - 11%	26% - 10%	10% - 8%	10% - 8%
jednorazové poistné (tradičné)	3% - 1%	8% - 2%	6% - 2%	5% - 1%	4% - 1%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	7%	5%	5%	5%

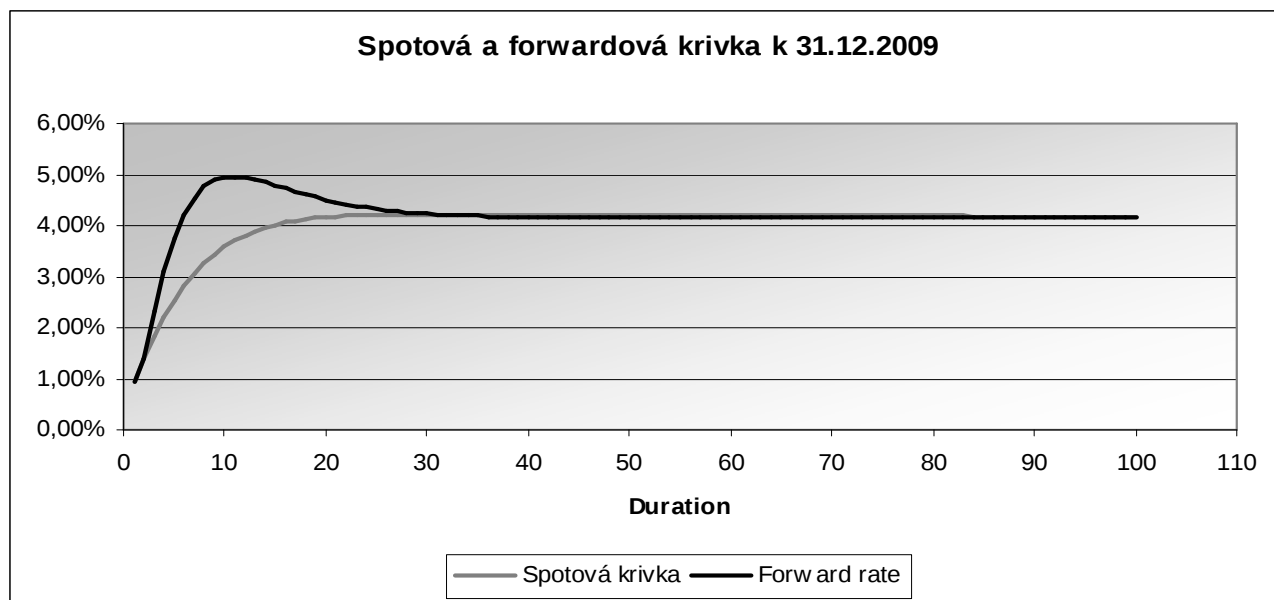
31.12.2008	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	18% - 15%	12% - 8%	10% - 7%	9% - 4%	8% - 4%
bežné poistné (IŽP)	38% - 18%	17% - 10%	9% - 7%	9% - 8%	9% - 8%
jednorazové poistné (tradičné)	3% - 1%	8% - 2%	6% - 2%	4% - 1%	4% - 1%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	7%	4%	4%	4%

Administratívne náklady a inflácia

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Skupiny spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Skupina pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 3%. Pre test dostatočnosti rezerv je inflácia navýšená o bezpečnostnú prirážku.

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

Výnosová krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov:



Technická úroková miera bola stanovená v závislosti od doby uzavretia poistných zmlúv od 4,5%-2,5%.

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv k 31.12.2009 sú v nasledujúcich tabuľkách:

Tradičné životné poistenie (v tis. EUR)	
Celkové rezervy na krytie záväzkov znížené o DAC	45.443,4
Celková minimálna hodnota záväzkov	43.626,6

Investičné životné poistenie (v tis. EUR)	
Hodnota budúcich marží	3.958,7
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	1.271,8

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení sú dostatočné a Skupina nemusí vytvárať dodatočné rezervy na krytie záväzkov.

Analýza zmien v minimálnej hodnote rezerv pre tradičné životné poistenie (pre test dostatočnosti) je uvedená v nasledujúcej tabuľke (v tis. EUR):

Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2008	38.670,7
Zmena modelu	-33,9
Posun v čase, nový obchod a prirodzený vývoj portfólia	3.879,9
Zmena výnosovej krivky	1.979,5
Zmena jednotkových nákladov	-202,9
Zmena iných predpokladov	-666,7
Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2009	43.626,6

Analýza citlivosti na hodnotu portfólia:

Skupina odhadla vplyv zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia a vlastné imanie.

Pre zmluvy v životnom poistení (poistné aj investičné zmluvy s DPF) Skupina vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami ohodnotenia budúcich ziskov pri použití rôznych skupín predpokladov. Ocenenie budúcich ziskov Skupiny sa uskutočňuje pomocou programu Prophet, v ktorom sú namodelované poistné produkty Skupiny. Pomocou tohto modelu sa pravidelne vykonáva správa o Embedded Value, test primeranosti rezerv v životnom poistení ako aj ALM analýza. Pri výpočte sa vždy používajú aktuálne predpoklady Skupiny, ktoré sa však môžu v budúcnosti zmeniť. Výpočet sa preto vykonáva dvakrát do roka. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu primeranosti postupu Skupiny pri odhadnutí výšky záväzku. Existujú premenné, ktoré budú mať zrejme väčší dopad na záväzky v tejto oblasti, a preto je potrebné očakávať väčšiu mieru citlivosti na tieto parametre.

Analýza zmien na hodnotu portfólia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Popis testovanej senzitivity	Hodnota	Zmena oproti najlepšiemu odhadu
Centrálna hodnota (najlepší odhad)	5.181,8	
Diskontná miera + 1%	4.430,9	-14,49%
Diskontná miera - 1%	6.029,9	16,37%
Všetky výnosy + 1%	6.352,0	22,58%
Všetky výnosy - 1%	4.217,3	-18,61%
Všetky výnosy a RDR + 1%	5.498,9	6,12%
Všetky výnosy a RDR - 1%	4.982,5	-3,85%
Škodovosť - 5% (Životné poistenie)	5.348,6	3,22%
Náklady - 10% (akvizičné, administratívne a investičné)	6.206,6	19,78%
Nákladová inflácia + 1%	4.514,6	-12,88%
Stornovanosť - 10%	5.375,6	3,74%
100% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	6.982,0	34,74%
150% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	6.382,0	23,16%

Stĺpec *Hodnota* (v tis. EUR) predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich ziskov pochádzajúcich zo zmlúv platných k 31.12.2009 pri použití aktuálnych predpokladov (bez použitia prirážok) vrátane hodnoty vnorených derivátov. Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľke boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

38.2. Finančné riziko

Skupina 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. Jednotlivé druhy rizík sú popísané nižšie. Cieľom Skupiny je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných a investičných zmlúv do majetku, ktorý podlieha rovnakým alebo podobným rizikám.

Úrokové riziko – je riziko zmeny trhových úrokových sadzieb a ich vplyv na portfólio Skupiny, ako aj na schopnosť kryť garancie vyplývajúce z poistných zmlúv. Skupina 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 ročne. Skupina je vystavená úrokovému riziku najmä pri dôchodkových zmluvách a dlhodobých poistných zmluvách životného poistenia, kde sú garancie úrokovej miery. Pri poklese úrokových mier je Skupina vystavená riziku, že nebude schopná dosahovať výnosy z investícií, ktoré garantuje svojim poistencom. Pri novouzatvorených poistných zmluvách sa môže Skupina brániť znížením úrovne garantovanej úrokovej miery. Avšak stále je vystavená riziku neplnenia garancií zo starších poistných zmlúv, najmä v prípade reinvestovania finančného majetku, ktorý kryje záväzky vznikajúce zo starších poistných zmlúv. Skupina sa snaží úrokové riziko znižovať investovaním do majetku s dlhšou dobou splatnosti, čím dokáže pokryť garancie na čo najdlhšie obdobie.

Porovnanie úrokových mier a doby do splatnosti ukazujú nasledovné tabuľky. Pri investíciách je úroková miera počítaná ako priemer efektívnych úrokových mier z daného druhu investície k 31.12.2009, pri záväzkoch z poistných zmlúv je počítaná ako priemer garantovaných úrokových mier na rezervách v životnom poistení. Pri záväzkoch sú vykázané hodnoty životnej rezervy pre produkty vystavené úrokovému riziku podľa doby splatnosti. Zmluvy investičného životného poistenia sú spojené s investičným fondom a výšky výplat sú viazané na hodnoty podkladového majetku, preto s nimi nie je spojené úrokové riziko. Tieto zmluvy sa z tohto dôvodu v tabuľke nenachádzajú.

tis. EUR 31.12.2009	Úroková miera	Doba do splatnosti				Celkom
		< 1 rok	1-5 rokov	5-10 rokov	> 10 rokov	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	0,9%	327,7	2.109,9	-	-	2.437,6
Cenné papiere s pevným výnosom	4,7%	1.004,3	14.750,0	14.016,1	31.656,0	61.426,5
Cenné papiere s nulovým kupónom	-	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	0,3%	3.125,1	-	-	-	3.125,1
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF*	4,2%	-760,2	-5.424,2	-9.714,2	-26.866,0	-42.764,6
Majetok a záväzky netto		3.696,9	11.435,7	4.301,9	4.790,0	24.224,5

tis. EUR 31.12.2008	Úroková miera	Doba do splatnosti				Celkom
		< 1 rok	1-5 rokov	5-10 rokov	> 10 rokov	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	4,3%	994,7	2.176,6	945,7	-	4.117,0
Cenné papiere s pevným výnosom	4,8%	1.201,6	17.613,2	14.097,2	24.491,6	57.403,6
Cenné papiere s nulovým kupónom	4,5%	-	1.442,1	-	-	1.442,1
Vklady v bankách	1,5%	1.875,9	-	-	-	1.875,6
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF*	4,2%	-585,3	-4.119,3	-8.774,9	-25.196,4	-38.675,9
Majetok a záväzky netto		3.486,9	17.112,6	6.268,0	-704,8	26.126,7

* vrátane tieňového účtovníctva

Úverové riziko – je riziko nesplatenia pohľadávky Skupiny. 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 zaistovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Skupina bude musieť znášať aj vrub zaistovateľa. Ratingy zaistovateľov sú uvedené v časti 9.

Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Skupina ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Skupina snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálné 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. Žiadne finančné nástroje nie sú po termíne splatnosti a nemajú ani zníženú hodnotu. Prehľad investícií Skupiny podľa ratingu je v časti 6.5.

Maximálne úverové riziko, ktorému bola Skupina vystavená, vyjadruje nasledujúca tabuľka:

tis. EUR	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy	63.864,1	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.125,1	1.875,6
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2.330,5	2.258,7
Pohľadávky	4.811,4	3.633,1
Bankové účty	535,6	752,8
Maximálne úverové riziko	74.666,7	71.482,9

Koncentrácia rizika – s úverovým rizikom úzko súvisí koncentrácia rizika. Pod koncentráciou, v tomto prípade, rozumieme podiel investícií z celkového portfólia do jednotlivých druhov majetku či jednotlivých emitentov. Skupina sleduje koncentráciu na základe limitov stanovených opatrením Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve (ďalej len „opatrenie“), platným od 1. júna 2008, ako aj na základe interných limitov. Limity sledujú výšku investícií podľa jednotlivých druhov majetku

(štátne dlhopisy, bankové dlhopisy, hypotekárne záložné listy a pod.), ako aj podľa jednotlivých emitentov cenných papierov a finančných skupín, do ktorých jednotliví emitenti patria. Spôsob výpočtu hodnoty majetku, ktorý kryje technické rezervy, upravuje opatrenie Národnej banky Slovenska č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve, platným od 1. júna 2008. Koncentráciu v zmysle interných limitov podľa ratingu emitentov ukazuje tabuľka v bode 6.5. Koncentráciu v zmysle opatrenia ukazuje nasledovná tabuľka:

% z technických rezerv	31.12.2009		31.12.2008	
	životné poistenie	neživotné poistenie	životné poistenie	neživotné poistenie
Dlhopisy SR a iných štátov EU, NBS a iných CB, garantované SR	65,85%	73,19%	57,38%	42,90%
Dlhopisy bankové	18,67%	12,53%	22,74%	8,42%
Dlhopisy na kótovanom trhu tuzemskej alebo zahraničnej burzy CP	2,93%	3,16%	7,34%	5,86%
Termínované vklady v bankách	1,87%	0,00%	1,51%	8,50%
Hypotekárne záložné listy	11,21%	18,70%	11,26%	34,98%
Spolu	100,53%	107,58%	100,23%	100,66%

Celkový súčet prevyšuje hodnotu 100% nakoľko Skupina je v zmysle opatrenia povinná kryť technické rezervy minimálne na 100%, preto krytie mierne prevyšuje celkovú výšku technických rezerv.

Riziko koncentrácie možno chápať aj geograficky. Zmeny na kapitálovom trhu môžu mať vplyv aj na ostatné druhy investícií na danom trhu, či iných, geograficky blízkych finančných trhoch, ako aj vplyv na ekonomickú situáciu účastníkov daného trhu. Geografické rozdelenie investícií do cenných papierov ako % z portfólia, podľa krajiny pôvodu emitenta ukazuje nasledovná tabuľka:

	31.12.2009	31.12.2008
Slovensko	41,0%	50,6%
EU bez Slovenska	53,0%	43,4%
USA	6,0%	6,0%

Riziko likvidity – je riziko, že Skupina nebude schopná uhrádzať splatné záväzky riadne a včas. Pre Skupinu 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, Skupina zabezpečuje držaním hotovosti a likvidného majetku tak, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Z dlhodobého hľadiska Skupina monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom sa snaží nakupovať majetok s podobnou dobou splatnosti, akú majú záväzky z poistenia týmto majetkom kryté. Párovaním majetku a záväzkov na základe ich splatnosti Skupina minimalizuje riziko nedostatočnej likvidity. Krátkodobé záväzky Skupina kryje termínovanými vkladmi a krátkodobými cennými papiermi. V prípade realizácie neočakávaných výdavkov je Skupina schopná v priebehu niekoľkých dní zmeniť formu investícií z cenných papierov na hotovosť a pokryť tak neočakávané nároky. Prehľad investícií Skupiny podľa očakávanej zostatkovej splatnosti je v časti 6.4.

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 Skupiny

vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení prevyšujú peňažné toky zo Skupiny vyplývajúce zo záväzkov zo zmlúv v životnom poistení. Tieto finančné prostriedky musia byť Skupinou reinvestované, aby bolo zabezpečené krytie záväzkov z poistných zmlúv s dlhšou splatnosťou, ako je splatnosť investícií. Skupina sa snaží investovať finančné prostriedky dlhodobo a tým dosiahnuť lepšie párovanie (vyššiu zhodu) doby do splatnosti majetku a záväzkov.

Analýza splatnosti záväzkov – očakávané peňažné toky odhadnuté z testu dostatočnosti rezerv:

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 31.12.2009					
<i>v tis. EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Tradičné poistenie	1.292,3	-5.289,6	-18.230,6	-52.081,6	-74.309,5
IŽP *	-758,3	-4.586,2	-7.068,2	-14.993,1	-27.405,8
IŽP **	2.201,6	5.950,9	7.923,5	16.125,2	32.201,2

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 31.12.2008					
<i>v tis. EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Tradičné poistenie	2.357,9	-2.448,4	-17.388,6	-54.497,7	-71.976,9
IŽP *	-566,3	-3.899,4	-6.489,8	-15.886,4	-26.842,0
IŽP **	1.747,4	4.902,1	7.081,7	16.944,7	30.676,0

* očakávané peňažné toky plynúce z podielových jednotiek v mene poistených (odkupy, dožitia, úmrtia)

** ostatné očakávané peňažné toky

Kurzové riziko – je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Skupina nie je vystavená kurzovému riziku, nakoľko neinvestuje majetok do finančných nástrojov v cudzej mene s výnimkou podielových jednotiek, ktoré sú určené na predaj klientom v rámci investičného životného poistenia. Prehľad investícií Skupiny podľa meny je v časti 6.6.

Trhové riziko – je riziko vyplývajúce zo zmeny trhových podmienok. Skupina je vystavená trhovému riziku pri možnom poklese trhových cien na finančných trhoch, a tým aj poklese hodnoty investičného portfólia. To by pre Skupinu mohlo znamenať riziko nedostatočného krytia záväzkov vyplývajúcich z poistenia. Navyše pri okamžitej potrebe krytia vzniknutých záväzkov by bola Skupina nútená realizovať predaj finančných nástrojov za, pre ňu, nevýhodných podmienok, čo by znamenalo priamu finančnú stratu. Skupina má podľa poslednej ALM analýzy dostatok prostriedkov vo finančných nástrojoch na krytie prípadného poklesu.

39. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti

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 samostatne v poistných druhoch životného aj neživotného poistenia dodržiavaním skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie hodnota nezaťaženého majetku poisťovne, ktorý tvoria jej vlastné zdroje, znížená o nehmotný majetok poisťovne, hodnotu vlastných akcií a hodnotu majetkovej účasti v inej poisťovni alebo finančnej inštitúcii. Vlastné zdroje Skupiny tvoria splatené základné imanie, zákonný rezervný fond a ďalšie

fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia, vrátane oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku a záväzkov, a výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného účtovného obdobia po odpočítaní dividend určených na vyplatenie. Rozdelenie vlastných zdrojov na životné a neživotné poistenie vychádza z minimálnych požiadaviek na výšku základného imania pre životné poistenie a neživotné poistenie ustanovených zákonom o poisťovníctve, hospodárskych výsledkov predchádzajúcich účtovných období a výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia v jednotlivých poistných druhoch.

Pri výpočte požadovanej miery solventnosti sa vychádza z objemu technických rezerv a rizikového kapitálu, objemu predpísaného poistného a z nákladov na poistné plnenia, čím sa stanoví minimálna hodnota kapitálu potrebného na krytie rizika pochádzajúceho zo záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv životného a neživotného poistenia.

Skutočná miera solventnosti musí zároveň dosiahnuť aspoň úroveň garančného fondu, ktorý sa tvorí vo výške jednej tretiny požadovanej miery solventnosti, minimálne však vo výške 3,5 mil. EUR pre životné a 3,5 mil. EUR pre neživotné poistenie.

Skupina priebežne mesačne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške.

V nasledujúcich tabuľkách je prehľad rozdelenia vlastných zdrojov a výšky garančného fondu a požadovanej miery solventnosti na poistné druhy životného a neživotného poistenia.

Skutočná miera solventnosti (tis. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Vlastné zdroje spolu	17.067,8	16.778,5
Splatené základné imanie	12.948,0	12.945,6
Zákonný rezervný fond a ďalšie voľné rezervy	965,9	705,8
Ďalšie fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia	-25,3	29,3
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3.162,8	411,8
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	16,4	2.686,0
Odpočítateľné položky	433,9	533,2
Nehmotný majetok	433,0	531,7
Majetková účasť v iných finančných inštitúciách	0,9	1,5
Skutočná miera solventnosti	16.633,9	16.245,3

Životné poistenie (tis. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Skutočná miera solventnosti	3.632,1	3.200,0
Požadovaná miera solventnosti	2.445,1	2.311,2
Hodnota garančného fondu	3.500,0	3.200,0

Neživotné poistenie (tis. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Skutočná miera solventnosti	13.001,8	13.045,3
Požadovaná miera solventnosti	5.027,3	5.109,7
Hodnota garančného fondu	3.500,0	3.200,0

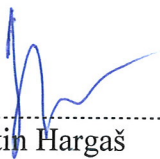
40. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka

Skupina nezistila medzi dňom, ku ktorému bola zostavená konsolidovaná účtovná závierka a dňom zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky, žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

V Bratislave, dňa 30.3.2010



.....
Tibor Bôrik
predseda predstavenstva
Union poisťovne, a. s.



.....
Martin Hargaš
člen predstavenstva
Union poisťovne, a. s.



.....
Katarína Sršňová
osoba zodpovedná
za zostavenie konsolidovanej
účtovnej závierky



.....
Mária Gubová
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

Vyhlásenie

Štatutárni zástupcovia Union poisťovne, a.s., IČO 31322051,
Tibor Bôrik, predseda predstavenstva,
Martin Hargaš, člen 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 a konsolidovaná účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 31.12.2009 vypracované v súlade s osobitnými predpismi poskytujú pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poisťovňa, a.s. ako emitenta a spoločnosti Union - Broker s.r.o. ako spoločnosti zaradenej do celkovej konsolidácie
- výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia spoločnosti Union poisťovňa, a.s. ako emitenta a spoločnosti Union - Broker s.r.o. ako spoločnosti zahrnutej do celkovej konsolidácie spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelia.

V Bratislave, dňa 26.4.2010



Tibor Bôrik
predseda predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.



Martin Hargaš
člen predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.