



Polročná finančná správa
Union poist'ovne, a.s. za prvý polrok 2011

Polročná finančná správa k 30.6.2011

(regulované informácie podľa §35 zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov)

Celkové hrubé predpísané poistné Union poisťovne, a.s. dosiahlo 21,6 mil. eur za prvý polrok 2011 a medziročne vzrástlo o 10,6%.

V **neživotnom poistení** vykázala Union poisťovňa, a.s. nárast hrubého predpísaného poistného o 17,4% oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka, a to predovšetkým vďaka vstupu na trh poistenia motorových vozidiel v oboch druhoch poistenia – povinnom zmluvnom poistení a havarijnom poistení vozidiel. Hrubé predpísané poistné dosiahlo 16,0 mil. eur.

Nová produkcia v **životnom poistení** klesla medziročne o 16%. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení dosiahlo hodnotu 5,6 mil. eur, čo predstavuje pokles o 5,1% oproti prvému polroku 2010.

Medzi hlavné udalosti prvého polroka 2011 môžeme zaradiť vysokú poistnú udalosť v poistení zahraničnej prepravy zásielok vo výške 230 tis. eur a v poistení majetku vo výške 150 tis. eur.

Union poisťovňa, a.s. dosiahla za prvý polrok 2011 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 1,0 mil. eur, čo predstavuje nárast o 2,5 mil. eur v porovnaní s minulým rokom, najmä vďaka vyššiemu objemu poistenia motorových vozidiel a nižším nákladom na poistné udalosti, ktoré boli v minulom roku vyššie v dôsledku povodní.

Strata Union poisťovne, a.s. po zdanení za prvý polrok 2011 dosiahla zisk 0,8 mil. eur.

Ambície a ciele na nasledujúce obdobie

Jedným z cieľov poisťovne Union je udržať si silné postavenie v tradičnom segmente **cestovného poistenia** a ďalej dobudovávať svoju pozíciu v tejto oblasti v Českej republike, a to vo vybraných segmentoch trhu a produktoch.

Poistenie motorových vozidiel je naša dlhodobá ambícia, význam tohto druhu poistenia v celkovom portfóliu razantne narastá. Po stále relatívne krátkej dobe od spustenia tohto poistenia chceme pokračovať v sústredení sa na kontrolovaný rast a čo najskôr dosiahnuť požadovanú veľkosť portfólia a priaznivé rozloženie poistných rizík.

Dynamika **on-line poistenia** nás utvrdzuje naďalej venovať zvýšenú pozornosť internetovému predaju, ako aj inovatívnemu predaju cestovného poistenia cez mobilný telefón (SMS poistenie) vo všetkých sieťach operátorov na Slovensku.

V **neživotnom poistení** pokračujeme v našom zameraní sa na trh malých a stredných podnikov ako aj občanov s osvedčenou kompletnou produktovou ponukou, vrátane poistenia motorových vozidiel. Naša vedúca pozícia v individuálnom zdravotnom poistení je pre nás záväzkom naplno využiť potenciál, ktorý sa otvára v tejto oblasti v súvislosti so zamýšľanými zmenami v systéme verejného zdravotného poistenia.

V **životnom poistení** sa budeme snažiť stabilizovať portfólio poistných zmlúv a akcelerovať predaj transparentných produktov a produktov s tradičnou poistnou zložkou – poistením rizika. Naším cieľom sú dlhodobé korektné vzťahy s klientom a distribútormi, a preto budeme naďalej rozvíjať 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) – riadenie vzťahu s klientom – chceme prehĺbovať vnímanie a chápanie potrieb jednotlivých skupín klientov a byť tak schopní poskytnúť im riešenia šité na mieru.

Prílohou tejto správy je individuálna účtovná závierka k 30.6.2011.
Všetky údaje v tejto správe sú neauditované.

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, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania 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 informácii 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 prvom polroku 2011 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.
2. nástroje ochrany proti prevzatíu	_____	_____
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 prvom polroku 2011 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 13.06.2010 sa konalo XIX. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej VZ). Prítomní boli 4 akcionári, vlastníci akcie s menovitou hodnotou spolu 12 631 803,20 €, 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 8 uznesení. VZ schválilo: riadnu individuálnu účtovnú závierku za rok 2010, úhradu straty za rok 2010, výročnú správu za rok 2010, audítora na preskúmanie účtovnej závierky za rok 2011, zmenu stanov v čl. II a čl. X bod 9. VZ zvolilo za člena dozornej rady p. Maurice Theodor Zurhake a p. Marco Teun Heijndijk.	
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 prvom polroku 2011 akcionári vykonávali svoje práva zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom a požadovať na ňom informácie. Jeden minoritný akcionár písomne požiadal o zaslanie zápisnice z valného zhromaždenia; táto mu bola bezodkladne zaslaná.	
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. 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 stanovy 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 interným predpisom spoločnosti. 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	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 sťažnosti 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 (5 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: Roman Podolák, predseda, bytom Zákysučie 1145, Krásno nad Kysucou, Elena Májeková, člen, bytom Líščie Nivy 6, Bratislava, Martin Hargaš, člen, bytom Orenburská 3, Bratislava, Boris Masloviec, člen, bytom Kaplinská 3, Bratislava, Peter Polakovič, člen, bytom Grasalkovičova 20, Ivanka pri Dunaji. Členov predstavenstva volí dozorná rada. Členovia predstavenstva sú súčasne riaditelia sekcií.

¹³ § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

		Dozorná rada Jacobus Maria Buckens, člen, bytom Middelgraaf 64, 5032 EG Tilburg, Holandsko, 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 zabraňovala 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 audítom spoločnosti je PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. Audítora na overenie ročnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie na základe návrhu dozornej rady. Audítor 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 podpory siete a marketingu 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 vnútorného auditu 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 špecifík 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 vnútorného auditu 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. <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 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 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 prvom polroku 2011 Union poisťovňa, a.s. spolupracovala s nasledovnými zaistovacími spoločnosťami: - Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft, Nemecko Standard & Poor`s rating: AA- podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku, havarijného a životného poistenia;</li> <li>- Swiss Re Germany AG, Nemecko Standard & Poor`s rating: A+ podieľa sa na zaistení úrazu, liečebných nákladov, havarijného poistenia a PZP - Swiss Re Europe S.A., Luxembourg Standard & Poor`s rating: A+ podieľa sa na zaistení životného poistenia;</li> <li>- Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko Standard & Poor`s rating: AA- podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok a PZP; - Eureka Re N.V., Holandsko Standard & Poor`s rating: A s výhľadom pozitívny podieľa sa na zaistení majetku, insolventnosti cestovných kancelárií;
--	---

	- SCOR RE, Francúzsko Standard & Poor`s rating: A podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku a PZP.</li> <li>- Eurocross Assistance Insurance N.V., Holandsko Standard & Poor`s rating: A s výhľadom pozitívny podieľa sa na zaistení cestovného poistenia 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 vnútorného auditu.
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 dodržiaú 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.
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.

¹⁵ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

¹⁶ § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

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, plánovania a controllingu. 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 odbor podpory siete a 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	nespĺňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
b) Výbor pre odmeňovanie	spĺňa	Spoločnosť má zriadenú Remuneration Committee, ktorá rozhoduje o odmeňovaní riaditeľov sekcií.
c) Výbor pre audit	spĺňa	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada.
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti	_____	<u>Členovia predstavenstva</u> Roman Podolák, predseda predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda predstavenstva od 1.9.2010 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 Boris Masloviec, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 01.11.2007

¹⁷ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

		Martin Hargaš, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 10.04.2008 Peter Polakovič, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.12.2010 <u>Členovia dozornej rady</u> Jacobus Maria Buckens, predseda dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne 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 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 do 8.11.2010 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: <i>Roman Podolák</i> r. 2004 – 2010 Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. VIG, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ r. 2010 – doteraz Union poisťovňa, a.s. Riadiace znalosti Romana Podoláka sú z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti spoločnosti. Skúsenosti a znalosti aplikuje v spoločnosti v súčasnosti ako predseda predstavenstva a riaditeľ sekcie generálneho riaditeľa <i>Elena Májeková</i> 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 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. <i>Martin Hargaš</i> 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.
		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 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
		Peter Polakovič r. 2000 – 2002 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., obchodný riaditeľ r. 2002 – 2004 QBE poisťovňa, a.s., vrchný riaditeľ obchodu a člen predstavenstva r. 2004 – 2005 Dôvera zdravotná poisťovňa, a.s., zástupca generálneho riaditeľa pre obchod a marketing r. 2006 – 2007 Slovenská pošta, a.s., vrchný riaditeľ úseku obchodu a marketingu r. 2008 – 2010 Pepper, s.r.o., konzultant a projektový

		manažér Riadiace skúsenosti Petra Polakoviča sú z oblasti riadenia obchodu. Jacobus Maria Buckens r. 2010 – doteraz Eureko B. V. generálny riaditeľ divízie pre bankopoistenie r. 2006- 2010 Achmea riaditeľ divízie zdravia r.1990-2006 Interpolis aktuár, riaditeľ dôchodkového oddelenia Jacobus Maria Buckens má riadiace skúsenosti v oblasti ekonomickej a aktuárskej Frederik Hoogerbrug r. 2010 – doteraz Eureko B. V. konzultant divízie pre medzinárodné aktivity r.2003 –2010 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 operačný riaditeľ divízie pre medzinárodné aktivity r.2000 – 2007 Eurapco člen skupiny komerčného poistenia, predseda námornej skupiny r.1998 – 2007 Wagenplan, Holandsko vrchný výkonný riaditeľ M.T. Zurhake má riadiace znalosti a skúsenosti v oblasti riadenia spoločností. Marco Teun Heijndijk
--	--	--

		r.2006 – doteraz Eureka B. V. finančný riaditeľ divízie pre bankopoistenie r.2004 – 2006 Achmea centrum pre podnikateľské služby riaditeľ pre finančnú kontrolu r.2003 – 2004 Eureka holding riaditeľ IFRS kompetenčného centra r. 2000 – 2003 Achmea, Holandsko riaditeľ pre životné poistenie, bankovníctvo, hypotéky r.1999 – 2000 Achmea Group, Holandsko riaditeľ projektu investičných fondov M.T. Heijndijk má riadiace skúsenosti v oblasti finančníctva, ekonomiky, poisťovníctva. Dušan Zemánek r.1995 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r.1995 – 2001 referent v odbore poistenia majetku r. 2001 – doteraz riaditeľ úseku neživotného poistenia Riadiace skúsenosti Dušana Zemánka sú z oblasti riadenia projektov, riadenia tímov. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku neživotného poistenia a ako člen dozornej rady spoločnosti, volený zamestnancami. Viera Poludvorná r. 1993 – doteraz Union poisťovňa, a. s. likvidátor poisťných udalostí Viera Poludvorná je členom dozornej rady, ktorý je volený zamestnancami emitenta. Má riadiace skúsenosti z vedenia odborovej organizácie v spoločnosti.
F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám	spĺňa	Predstavenstvo zabezpečuje rýchle a presné informácie pre členov dozornej rady nad rámec povinností podľa § 192 a 193 Obch. zák.

zloženie a činnosť predstavenstva ¹⁸	Zloženie predstavenstva <table> <tr> <td>Roman Podolák</td><td>predseda</td></tr> <tr> <td>Elena Májeková</td><td>člen</td></tr> <tr> <td>Martin Hargaš</td><td>člen</td></tr> <tr> <td>Boris Masloviec</td><td>člen</td></tr> <tr> <td>Peter Polakovič</td><td>člen</td></tr> </table> V prvom polroku 2011 zasadalo predstavenstvo 10 krát a 3 krát rozhodovalo per rollam. Z každého rokovania je spísaná zápisnica a každý akcionár je oprávnený do zápisníc nahliadať alebo si dať vyhotoviť ich kópie; v prvom polroku 2011 toto právo akcionári nevyužili.	Roman Podolák	predseda	Elena Májeková	člen	Martin Hargaš	člen	Boris Masloviec	člen	Peter Polakovič	člen
Roman Podolák	predseda										
Elena Májeková	člen										
Martin Hargaš	člen										
Boris Masloviec	člen										
Peter Polakovič	člen										
zloženie a činnosť výborov ¹⁹	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada. Funkciu výboru pre odmeňovanie vykonáva predseda predstavenstva, zástupca majoritného akcionára a vo vzťahu k riaditeľom sekcií Remuneration Committee.										
všetky významné informácie o metódach riadenia a údaj o tom, kde sú informácie o metódach riadenia zverejnené ²⁰	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 akcií ²¹	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.										

¹⁸ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

¹⁹ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

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 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

Účtovná závierka k 30.6.2011

Súvaha

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	30.6.2011	31.12.2010
Majetok			
Nehmotný majetok	4	367,8	334,2
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	5	1.587,9	1.573,0
Podiely v dcérskych spoločnostiach	6	-	-
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	7	80.737,1	78.438,0
Finančné prostriedky investované v mene poistených	8	5.378,4	5.247,0
Odložená daňová pohľadávka	9	572,7	590,2
Pohľadávka voči daňovému úradu (daň z príjmu)	10	-	341,8
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	11	2.965,0	2.947,4
Pohľadávky	12	3.964,3	3.977,4
Hmotný majetok	13	1.577,1	1.601,8
Ostatný majetok	14	727,5	545,6
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	1.355,4	645,5
Majetok celkom		99.233,1	96.241,9
Vlastné imanie	16	15.937,6	15.858,4
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	17	77.233,2	73.676,8
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	123,9	123,9
Ostatné rezervy	19	0,6	1,4
Odložený daňový záväzok	20	158,3	257,1
Závazky voči daňovému úradu (daň z príjmu)	21	109,0	-
Závazky z poistenia a zaistenia	22	2.852,7	4.027,4
Ostatné záväzky	23	2.817,9	2.296,9
Závazky celkom		83.295,5	80.383,5
Závazky a vlastné imanie celkom		99.233,1	96.241,9

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 80 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Samostatný výkaz ziskov a strát

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	30.6.2011	30.6.2010
Výnosy			
Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	24	5.591,3	5.891,2
Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	25	15.968,0	13.604,3
Hrubé predpísané poistné		21.559,3	19.495,5
Podiel zaist'ovateľa na hrubom predpísanom poistnom	26	-1.554,9	-1.214,1
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období brutto	17	-2.182,2	-2.293,0
Podiel zaist'ovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	17	204,5	154,0
Čisté zaslúžené poistné		18.026,8	16.142,4
Čisté výnosy z finančných nástrojov	27	1.660,7	1.457,3
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	28	-4,6	-16,5
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	29	-64,6	19,0
Provízie od zaist'ovateľa	30	82,9	69,8
Výnosy zo servisných zmlúv	31	13,2	45,1
Ostatné výnosy	32	396,8	298,7
Výnosy celkom		20.111,3	18.015,8
Náklady			
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	33	-10.831,0	-11.048,7
Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia postúpené zaist'ovateľom	33	589,6	542,0
Prevádzkové náklady	34	-7.823,9	-8.056,6
Ostatné náklady	35	-1.060,9	-919,5
Náklady celkom		-19.126,2	-19.482,8
Hospodársky výsledok pred zdanením		985,1	-1.467,0
Daň z príjmu	36	-211,3	463,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		773,8	-1.003,1

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 80 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	30.6.2011	30.6.2010
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		773,8	-1.003,1
Ostatné súčasti komplexného výsledku	37		
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj		-1.108,2	2.958,0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")		411,5	-1.603,7
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		2,0	2,0
Ostatné súčasti komplexného výsledku celkom, po zdanení		-694,6	1.356,4
Komplexný výsledok za účtovné obdobie		79,2	353,2

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 80 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<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 2011		12.948,0	967,5	711,1	6,2	1.225,6	15.858,4
Precenenie budovy na vlastné použitie		-	-	2,0	-	-	2,0
Precenenie finančného majetku určeného na predaj		-	-	-1.108,2	-	-	-1.108,2
Hospodársky výsledok za bežný rok		-	-	-	-	773,8	773,8
Použitie oceňovacích rozdielov z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")	17	-	-	411,5	-	-	411,5
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		-	-	-	-	-	-
Stav k 30. júnu 2011		12.948,0	967,5	16,4	6,2	1.999,5	15.937,6
<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 2010		12.948,0	965,9	-31,4	6,2	3.179,2	17.067,8
Precenenie budovy na vlastné použitie		-	-	4,1	-	-	4,1
Precenenie finančného majetku určeného na predaj		-	-	1.453,5	-	-	1.453,5
Hospodársky výsledok za bežný rok		-	-	-	-	-1.952,0	-1.952,0
Použitie oceňovacích rozdielov z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")	17	-	-	-715,1	-	-	-715,1
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		-	1,6	-	-	-1,6	-
Stav k 31. decembru 2010		12.948,0	967,5	711,1	6,2	1.225,6	15.858,4

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 80 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	30.6.2010
Hospodársky výsledok pred zdanením	985,1	-1.467,0
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	259,0	348,2
Zníženie hodnoty goodwill	91,0	25,0
Amortizácia časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	483,8	235,5
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv brutto	3.967,9	6.830,0
Zmena stavu majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-17,5	-568,5
Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-498,6	136,9
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam a inému majetku (+/-)	-85,4	1.365,8
Zmena stavu pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	337,6	1.233,7
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	-586,0	-1.642,9
Zmena stavu záväzkov zo zaistenia	-32,2	515,1
Zmena stavu zásob (-/+)	-9,8	2,0
Úrokový výnos	-1.821,7	-1.527,1
Zmena stavu finančných nástrojov	-4.626,6	-7.205,5
Nerealizované kurzové rozdiely	-1,5	-8,1
Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	-	-
Prijaté úroky	2.649,2	2.205,3
Zaplatená daň z príjmov	-	764,2
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1.094,1	1.243,0
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-385,7	-96,6
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-385,7	-96,6
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Vplyv zmeny výmenných kurzov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1,5	8,1
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	709,9	1.154,4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	645,5	547,4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu účtovného obdobia	1.355,4	1.701,9

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 80 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Obsah

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	9
1. Účtovné zásady a metódy	10
1.1. Vyhlásenie o súlade	10
1.2. Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky	11
1.3. Podiely v dcérskych spoločnostiach	12
1.4. Vykazovanie podľa poistných druhov	13
1.5. Klasifikácia klientskych zmlúv	13
1.6. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	15
1.6.1. Spôsob účtovania a oceňovania	15
1.6.2. Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF	16
1.6.3. Test primeranosti rezerv	16
1.7. Servisné zmluvy	17
1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania	17
1.8. Cudzia mena	17
1.8.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená individuálna účtovná závierka	17
1.8.2. Transakcie v cudzej mene	17
1.9. Zníženie hodnoty ("impairment")	18
1.9.1. Výpočet návratnej hodnoty	18
1.9.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty	18
1.10. Nehmotný majetok	18
1.10.1. Goodwill	18
1.10.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)	19
1.10.3. Software a ostatný nehmotný majetok	19
1.11. Finančné nástroje	19
1.11.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku	19
1.11.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj"	21
1.11.3. Investície klasifikované ako „úvery a pohľadávky voči bankám“	21
1.11.4. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	21
1.12. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	22
1.13. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaistovateľa na rezervách	23
1.14. Pohľadávky	23
1.15. Hmotný majetok	24
1.15.1. Majetok na vlastné použitie	24
1.16. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24
1.17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	25
1.17.1. Technická rezerva na poistné budúcich období	25
1.17.2. Technická rezerva na životné poistenie	25
1.17.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	26
1.17.4. Technická rezerva na poistné plnenia	26
1.17.5. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (životné poistenie)	27
1.17.6. Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	27
1.18. Zamestnanecké požitky	27
1.18.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky	27

1.18.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány	28
1.18.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky	28
1.19. Dane	28
1.20. Ostatné náklady a výnosy	29
1.21. Výkaz peňažných tokov	29
2. Vykazovanie o poistných druhoch	30
Samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2011	30
Samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2010	31
3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb	32
Poznámky k Súvahe	34
4. Nehmotný majetok	34
5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	35
6. Podiely v dcérskych spoločnostiach	36
7. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	36
7.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj"	37
7.2. Dlhopisy	37
7.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	38
7.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti	38
7.5. Analýza investícií podľa ratingu	38
7.6. Analýza investícií podľa meny	39
8. Finančné prostriedky investované v mene poistených	39
9. Odložená daňová pohľadávka	39
10. Pohľadávka voči daňovému úradu z dane z príjmov	40
11. Majetok vyplývajúci zo zaistenia	40
12. Pohľadávky	41
13. Hmotný majetok	42
14. Ostatný majetok	42
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	43
16. Vlastné imanie	43
16.1. Základné imanie	43
16.2. Zákonné rezervné fondy	43
16.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	43
16.4. Hospodárske výsledky	43
17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	44
18. Rezerva na zamestnanecké požitky	48
19. Ostatné rezervy	48
20. Odložený daňový záväzok	48
21. Záväzok voči daňovému úradu z dane z príjmov	48
22. Záväzky z poistenia a zaistenia	48
23. Ostatné záväzky	49
Poznámky k Samostatnému výkazu ziskov a strát	50
24. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	50
25. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	51
26. Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom	51
27. Čisté výnosy z finančných nástrojov	51
28. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	52
29. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	52
30. Provízie od zaistovateľa	52
31. Výnosy zo servisných zmlúv	52

32. Ostatné výnosy	52
33. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	53
34. Prevádzkové náklady	54
35. Ostatné náklady	54
36. Daň z príjmu	55
Poznámky k Výkazu komplexného výsledku	55
37. Ostatné súčasti komplexného výsledku	55
Doplňujúce informácie	56
38. Ostatné finančné povinnosti	56
39. Triedy finančných nástrojov	57
40. Riadenie poistného a finančného rizika	58
Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	61
40.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v životnom poistení	67
40.2. Finančné riziko	75
41. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti	79
42. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka	80

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.

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 Bratislava1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Štatutárny orgán:

Predstavenstvo:

Roman Podolák – predseda

Elena Májeková - členka

Martin Hargaš - člen

Boris Masloviec - člen

Peter Polakovič – člen

Dozorná rada:

Jacobus Maria Buckens - predseda

Frederik Hoogerbrug - člen

Viera Poludvorná - členka

Dušan Zemánek - člen

Marco Teun Heijndijk - člen

Maurice Theodor Zurhake - člen

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za prvý polrok 2011 bol 345 osôb, z toho 59 vedúcich zamestnancov a za rok 2010 bol 365 osôb, z toho 57 vedúcich zamestnancov.

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 bližšie popísaných v bode 40 v časti Prevádzkové riziko. 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. môže v súlade s ustanovením § 6 zákona 8/2008 Z.z. vykonávať zaistovaciu činnosť pre poisťný druh neživotného poistenia.

Valné zhromaždenie 13. júna 2011 schválilo spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. ako audítora na overenie účtovnej závierky za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011.

1. Účtovné zásady a metódy

1.1. Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená k 30.6.2011 za prvý rok 2011 ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (Ďalej aj „zákon o účtovníctve“) 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 16.8.2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Individuálna účtovná závierka za rok 2010 bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 24.3.2011. Individuálna účtovná závierka k 30.6.2010 bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 27.8.2010.

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 13.6.2011 bola schválená individuálna účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie (rok 2010) zostavená v súlade s IFRS.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 30. júnu 2011.

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

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. Aplikácia tohto dodatku nemá vplyv na účtovnú závierku, keďže Spoločnosť neemitovala takéto nástroje.

Revidovaný IAS 24 Related Party Disclosures (*Zverejnenia o spriaznených osobách*), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, zjednodušuje definíciu spriaznenej osoby a zároveň odstraňuje niektoré interné nezrovnalosti, a taktiež poskytuje účtovným jednotkám blízke štátnym orgánom určitú úľavu v súvislosti s množstvom informácií, ktoré sú takéto účtovné jednotky povinné poskytovať o transakciách so spriaznenými osobami. Spoločnosť analyzuje dopad tohto revidovaného štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný IFRS 8 Operating Segments (*Prevádzkové segmenty*), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 a neskôr. Zmeny a doplnenia IFRS 8 zahŕňajú zmeny jestvujúcich požiadaviek alebo dodatočné usmernenia súvisiace s implementáciou týchto požiadaviek. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirement (*Preddavky v rámci požiadavky minimálneho financovania*), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 a neskôr. Cieľom týchto zmien a doplnení IFRIC 14 je odstrániť nechcený dôsledok IFRIC 14 v prípadoch, keď účtovná jednotka podliehajúca požiadavke minimálneho financovania uskutoční predčasnú platbu príspevkov, keď by sa za určitých okolností od účtovnej jednotky uskutočňujúcej takýto preddavok vyžadovalo, aby vykázala výdavok. V prípade, že program so stanovenými požitkami podlieha požiadavke minimálneho financovania, v zmene a doplnení IFRIC 14 sa predpisuje, že tento preddavok sa musí ako každý iný preddavok považovať za aktívum. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity (*Zánik finančných záväzkov s nástrojmi vlastného imania*), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 a neskôr. Cieľom IFRIC 19 je poskytnúť usmernenie k spôsobu, akým by mal dlžník zúčtovať nástroje vlastného imania vydané pri úplnom alebo čiastočnom vysporiadaní finančného záväzku po opätovnom prerokovaní podmienok záväzku. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Spoločnosť v roku 2010 ani v roku 2009 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. Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka je zostavená v eurách, zaokrúhlených na najbližšie stovky.

V súvahe individuálnej účtovnej závierky sa vykazujú informácie o majetku a záväzkoch k 30.6.2011 a porovnateľné informácie k 31.12.2010. V samostatnom výkaze ziskov a strát sa vykazujú výnosy, náklady a výsledok hospodárenia k 30.6.2011 a porovnateľné informácie k 30.6.2010. 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.

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

1.3. Podiely v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť mala do roku 2010 roka podiely v dcérskej spoločnosti. Keďže 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. V súlade so zákonom o účtovníctve Spoločnosť konsolidovanú závierku nezostavuje, nakoľko zostavením len individuálnej účtovnej závierky sa významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok.

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

Union poisťovňa a.s. založila zakladateľskou listinou 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.

Union – Broker, s r.o. vstúpil do likvidácie dňom 31.5.2010.

K 30.5.2010 bola vypracovaná účtovná závierka a bola zaslaná do zbierky listín pri obchodnom registri.

Likvidátor ukončil likvidáciu dňa 30.9.2010. Dňa 30.9.2010 likvidátor vypracoval konečnú správu o priebehu likvidácie, ktorá spolu s účtovnou závierkou k 30.9.2010 a s návrhom na rozdelenie likvidačného zostatku vo výške 6.120,91 EUR boli schválené mimoriadnym valným zhromaždením dňa 30.9.2010. Likvidačný zostatok znížený o bankový poplatok za zrušenie bežného účtu vo výške 6.104,66 EUR bol vyplatený jedinému spoločníkovi Union poisťovňa, a.s. dňa 7.12.2010. K 30.9.2010 bolo vyhotovené priznanie k dani z príjmov, ktoré bolo dňa 07.10.2010 podané miestne príslušnému správcovi dane Daňovému úradu Bratislava II a súčasne bola v ten istý deň uhradená daň z príjmu v sume 5,60 EUR.

Union - Broker, s.r.o. v likvidácii bol vymazaný z obchodného registra dňa 9.11.2010.

1.4. 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.

1.5. 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 novej 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 - 2010 boli predmetom klasifikácie iba nové zmluvy, t.j. uzatvorené postupne v rokoch 2007 - 2010. 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 k polroku 2011 boli predmetom klasifikácie opäť iba nové zmluvy, t.j. uzatvorené v období 1.1.2011 – 30.6.2011. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy.

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.

1.6. 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 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 1.5). 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 Spoločnosťou podľa § 813 a 827 Občianskeho zákonníka.

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

zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS).

Popis a účtovanie o rezervách je uvedené v bode 1.17.

1.6.2. 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 poistného 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 Spoločnosti. Na diskontovanie sa používa EUR swapová krivka, ktorú získame z aktuálnych trhových dát upravených metódou kubického splajnu. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšimi odhadmi. Podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou oceňujeme samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je zvýšená o hodnotu tohto derivátu a o bezpečnostnú prirážku, ktorá je vypočítaná na základe ekonomického kapitálu metódou Cost-of-Capital.. 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 a bezpečnostnej prirážky). Pre Investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné, ak je hodnota budúcich marží upravená o bezpečnostnú prirážku vyššia ako hodnota DAC zvýšená o hodnotu vnorených derivátov.

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

Neživotné poistenie

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

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

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

Technická rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady v neživotnom poistení sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje na dostatočnosť poistného. V prípade, že sa zistí nedostatočnosť poistného, Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká (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 individuálna účtovná závierka

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

Mena, v ktorej je zostavená individuálna účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

1.8.2. 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 30.6.2011 boli nasledovné:
1 EUR = 24,345 CZK.

1.9. Zníženie hodnoty ("impairment")

Vo všeobecnosti znehodnotenie, resp. zníženie hodnoty existuje, keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu. 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 návratná hodnota a zostatková hodnota sa zníži na návratnú 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 hodnoty majetku s jeho účtovnou hodnotou. Postup testovania na zníženie hodnoty goodwillu je opísaný v bode 1.10.1.

1.9.1. Výpočet návratnej hodnoty

Návratná hodnota 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 návratnou 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 vyskytli dodatočné okolnosti.

1.10.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)

Spoločnosť 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 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.

1.11. 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 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.

1.11.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnat' 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 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 trhovú cenu;
- 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 trhovú 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 39) 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.

1.11.2. 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 ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, zverejnenou jednotlivými správcovskými spoločnosťami, ktoré spravuje príslušný podielový fond. 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 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 Spoločnosťou 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 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 poisťníkov do jednotiek podielových fondov prostredníctvom investičného životného poistenia. Riziko z týchto investícií plne znášajú poisťníci, 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 aj 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 v deň, keď sa Spoločnosť zaviazala majetok prediť.

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 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 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 - 2011 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).

1.13. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaistovateľa na rezervách

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

Zaistné (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 zaistovateľa na rezervách je oceňovaný na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia obsahuje odškodnenia od zaistovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení. Tieto sú klasifikované ako úvery 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 zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.14. Pohľadávky

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom 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. Spoločnosť 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 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 1.9.

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 Spoločnosti 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 k 31. decembru 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.

1.16. 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 poisťných 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 poisťných zmlúv rovnakým spôsobom ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva aj "tieňové účtovníctvo" (angl. shadow accounting). Spoločnosť preto v roku 2011, ako i v roku 2010, 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).

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 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 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 poisťných 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 poisťných udalostí.

Hrubé poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poisťných udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poisťných 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 poisťných 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 aplikujú trojuholníkové metódy využívajúce informáciu o historickom vývoji poisťných plnení a rezervy na ohlásené poistné udalosti. V prípade, ak v príslušnej triede poistenia je vplyv regresov významný pre odhad IBNR rezerv, využívajú sa dáta očistené od prijatých regresov a očakávané regresy z poistenia sa v tom prípade modelujú samostatne.

Trojuholníkové metódy využívajú priemerné vývojové faktory počítané medzi jednotlivými vývojovými obdobiami. K výpočtu jednotlivých priemerov sa pristupuje s využitím váh. V prípade tzv. „long-tail“ poistení sa využíva 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 krachu cestovných kancelárií.

Súčasťou technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sú:

- rezerva na náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí (CHR), počítaná z výšky RBNS a IBNR rezervy aplikovaním podielu nákladov na likvidáciu poistných udalostí na poistných plneniach (tzv. Paid-to-Paid metóda) a s úpravou výšky rezervy pre extrémne poistné udalosti,
- rezerva vytvorená na základe testu primeranosti technickej rezervy na poistné plnenia (RBNS 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 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 Spoločnosti na trhu PZP.

1.18. Zamestnanecké požitky

1.18.1. 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 pri určitých špecifikovaných udalostiach a pod.).

1.18.2. 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.

1.18.3. 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. 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.

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 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 vyrovnania 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 daňové pohľadávky vykážeme v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby bola daňová pohľadávka vyrovnaná. Keďže Spoločnosť očakáva v budúcich obdobiach zdaniteľný zisk, a teda predpokladá aj umorovanie daňovej straty za rok 2010, rozhodla sa účtovať o odloženej daňovej pohľadávke.

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

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.

Pohl'adávka 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.

1.20. Ostatné náklady a výnosy

Provízia od zaist'ovateľa 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 poisťných druhoch

Poisťnými 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 poisťných druhov k 30.6.2011

<i>tis. EUR</i>	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	5.618,8	12.408,0	18.026,8
Výnosy z finančných nástrojov	1.266,5	394,2	1.660,7
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-2,3	-2,3	-4,6
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-64,6	-	-64,6
Provízie od zaistovateľa	-	82,9	82,9
Výnosy zo servisných zmlúv	-	13,2	13,2
Ostatné výnosy	305,7	91,1	396,8
Výnosy celkom	7.124,2	12.987,2	20.111,3
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-4.507,3	-5.734,1	-10.241,5
Prevádzkové náklady	-1.881,3	-5.942,6	-7.823,9
Ostatné náklady	-260,2	-800,7	-1.060,9
Náklady celkom	-6.648,8	-12.477,4	-19.126,2
Hospodársky výsledok pred zdanením	475,4	509,8	985,1
Daň z príjmu			-211,3
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			773,8

Samostatný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2010

<i>tis. EUR</i>	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	5.908,5	10.233,9	16.142,4
Výnosy z finančných nástrojov	1.172,1	285,2	1.457,3
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-8,2	-8,2	-16,5
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	19,0	-	19,0
Provízie od zaistovateľa	-	69,8	69,8
Výnosy zo servisných zmlúv	-	45,1	45,1
Ostatné výnosy	250,5	48,2	298,7
Výnosy celkom	7.341,9	10.673,9	18.015,8
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-4.615,9	-5.890,8	-10.506,7
Prevádzkové náklady	-2.549,3	-5.507,3	-8.056,6
Ostatné náklady	-241,0	-678,4	-919,5
Náklady celkom	-7.406,3	-12.076,5	-19.482,8
Hospodársky výsledok pred zdanením	-64,4	-1.402,6	-1.467,0
Daň z príjmu			463,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			-1.003,1

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. v likvidácii - dcérska spoločnosť (do 30.9.2010)
- 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 2011	Union poisťovňa	Union - Broker
Vzájomné výnosy	-	-
Vzájomné náklady	-	-

<i>tis. EUR</i>		
rok 2010	Union poisťovňa	Union - Broker
Vzájomné výnosy	1,2	-
Vzájomné náklady	-	1,2

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

Všetky transakcie boli v bežných cenách.

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

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Bežné pohľadávky	5,1	3,7
Pohľadávky zo zaistenia	53,3	21,5
Bežné záväzky	35,6	42,9
Záväzky zo zaistenia	183,9	199,3
		30.6.2010
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	409,4	418,2
Podiel na províziách zo zaistenia	23,1	22,6
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	338,2	60,4
Náklady na poistné plnenia	68,1	24,6

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.

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>	30.6.2011	30.6.2010
Vyplatené základné mzdy	133,9	105,6
Vyplatené odmeny a bonusy	60,5	68,4
		31.12.2010
Záväzky z nevyplatených miezd	22,2	23,2

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>				
30.6.2011	Software	Goodwill	VOBA	Celkom
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.936,5	708,6	142,3	4.787,4
Prírastky	149,4	-	-	149,4
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	149,4	-	-	149,4
Stav k 30. júnu	4.085,9	708,6	142,3	4.936,8
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.824,2	486,7	142,3	4.453,2
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	24,8	-	-	24,8
Zníženie hodnoty	-	91,0	-	91,0
Stav k 30. júnu	3.849,0	577,7	142,3	4.569,0
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	112,2	222,0	-	334,2
K 30. júnu	236,9	130,9	-	367,8

<i>tis. EUR</i>				
31.12.2010	Software	Goodwill	VOBA	Celkom
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.908,7	708,6	142,3	4.759,6
Prírastky	27,8	-	-	27,8
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	27,8	-	-	27,8
Stav k 31. decembru	3.936,5	708,6	142,3	4.787,4
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.716,9	467,4	142,3	4.326,6
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	107,3	-	-	107,3
Zníženie hodnoty	-	19,2	-	19,2
Stav k 31. decembru	3.824,2	486,7	142,3	4.453,2
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	191,8	241,2	-	433,0
K 31. decembru	112,2	222,0	-	334,2

K 31.12.2010 prebehlo testovanie goodwillu na zníženie hodnoty. Projektované cash flows boli upravené na základe vývoja portfólia v roku 2010 v Spoločnosti a na ich diskontovanie bola použitá výnosová Euro-Swap krivka z 31.12.2010.

Hodnoty krivky zobrazuje nasledujúca tabuľka:

Rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Hodnota	1,31%	1,56%	1,89%	2,20%	2,56%	2,74%	2,93%	3,09%	3,21%	3,32%

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 prírážkach hlavne pre prípad škodovosti a poklesu novej produkcie.

Test preukázal, že účtovná hodnota goodwillu nie je nižšia ako návratná hodnota. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykázala zníženie hodnoty goodwillu vo výške 91,0 tis. EUR.

5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

tis. EUR	30.6.2011	31.12.2010
Neživotné poistenie		
Stav k 1. januáru	714,6	447,9
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	6,7	266,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	721,3	714,6
Životné poistenie		
Stav k 1. januáru	858,4	1.653,0
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	8,2	-794,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	866,5	858,4
Spolu		
Stav k 1. januáru	1.573,0	2.100,9
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	14,8	-527,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.587,9	1.573,0

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 2011	21,8	3.540,3	620,1	38,1	4.220,3
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	9,8	3.314,0	0,0	38,1	3.361,9
v majetku (DAC)	12,0	226,3	620,1	0,0	858,4
Zmeny počas roka	0,7	-258,5	60,8	-4,4	-201,5
- z toho nová produkcia	3,4	95,4	351,1	0,0	450,0
amortizácia	-1,4	-142,8	-226,1	-2,7	-373,0
zániky	-1,4	-211,2	-64,3	-1,6	-278,5
Stav k 30. júnu 2011	22,5	3.281,8	680,8	33,7	4.018,8
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	11,1	3.107,5	0,0	33,7	3.152,3
v majetku (DAC)	11,4	174,3	680,8	0,0	866,5

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 2010	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	0,0	47,1	3.730,6
v majetku (DAC)	12,9	368,7	1.271,5	0,0	1.653,0
Zmeny počas roka	0,5	-503,5	-651,4	-9,0	-1.163,3
- z toho nová produkcia	6,6	321,5	627,6	0,0	955,8
amortizácia	-2,6	-384,4	-639,1	-6,1	-1.032,3
zániky	-3,6	-440,6	-639,9	-2,8	-1.086,9
Stav k 31. decembru 2010	21,8	3.540,3	620,1	38,1	4.220,3
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	9,8	3.314,0	0,0	38,1	3.361,9
v majetku (DAC)	12,0	226,3	620,1	0,0	858,4

6. Podiely v dcérskych spoločnostiach

tis. EUR	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru, netto	-	1,0
Tvorba opravnej položky k finančnému umiestneniu	-	-
Použitie opravnej položky k finančnému umiestneniu	-	28,3
Likvidácia Union-Broker s.r.o. v likvidácii	-	-29,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	-	-

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

tis. EUR	30.6.2011	31.12.2010
Dlhopisy	77.361,0	74.854,3
Termínované vklady v bankách	2.909,2	3.091,2
Podielové jednotky	466,9	492,5
Stav ku koncu účtovného obdobia	80.737,1	78.438,0
Kótované dlhopisy	77.361,0	74.854,3
Nekótované dlhopisy	-	-
Spolu	77.361,0	74.854,3

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>	30.6.2011	Dlhopisy	Podielové jednotky	Celkom
Stav k 1. januáru		74.854,4	492,5	75.346,8
Prírastky		8.720,0	165,9	8.885,9
Úbytky		-4.278,8	-190,2	-4.469,1
Zmeny reálnej hodnoty		-1.107,0	-1,3	-1.108,2
Časové rozlíšenie úrokov		-827,5	-	-827,5
Stav k 30. júnu		77.361,0	466,9	77.827,9

Hodnota dlhopisov Spoločnosti k 30. júnu 2011 bola 77.361,0 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 50.038,9 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 27.322,1 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>	31.12.2010	Dlhopisy	Podielové jednotky	Celkom
Stav k 1. januáru		63.864,2	596,1	64.460,2
Prírastky		37.549,2	1.293,0	38.842,2
Úbytky		-28.267,6	-1.456,1	-29.723,7
Zmeny reálnej hodnoty		1.394,1	59,4	1.453,5
Časové rozlíšenie úrokov		314,5	-	314,5
Stav k 31. decembru		74.854,3	492,5	75.346,8

Hodnota dlhopisov Spoločnosti k 31. decembru 2010 bola 74.854,4 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 25.913,7 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 48.940,7 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>	30.6.2011	31.12.2010
Dlhopisy vydané ako:		
- Štátne	54.291,8	51.819,0
- Hypotekárne záložné listy	6.925,8	6.486,4
- Bankové dlhopisy	14.533,0	14.925,0
- Firemné dlhopisy	1.610,4	1.624,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	77.361,0	74.854,3
Kótované	77.361,0	74.854,3
Nekótované	-	-
Spolu	77.361,0	74.854,3

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

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	3.091,2	3.125,1
Prírastky	847,0	1.231,0
Úbytky	-1.029,0	-1.265,0
Časové rozlíšenie úrokov	0,0	0,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.909,2	3.091,2

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>			
30.6.2011	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
Do 3 mesiacov	359,2	2.909,2	3.268,4
3-12 mesiacov	4.695,5	-	4.695,5
1-2 roky	5.406,2	-	5.406,2
2-3 roky	5.332,5	-	5.332,5
3-4 roky	828,8	-	828,8
4-5 rokov	949,1	-	949,1
Nad 5 rokov	59.789,8	-	59.789,8
Stav k 30. júnu	77.361,0	2.909,2	80.270,2

<i>tis. EUR</i>		Termínované	
31.12.2010	Dlhopisy	vklady v bankách	Celkom
Do 3 mesiacov	-	3.091,2	3.091,2
3-12 mesiacov	684,4	-	684,4
1-2 roky	7.209,0	-	7.209,0
2-3 roky	3.979,8	-	3.979,8
3-4 roky	4.432,2	-	4.432,2
4-5 rokov	839,9	-	839,9
Nad 5 rokov	57.709,1	-	57.709,1
Stav k 31. decembru	74.854,3	3.091,2	77.945,5

7.5. Analýza investícií podľa ratingu

<i>tis. EUR</i>		Termínované	
30.6.2011	Dlhopisy	vklady v bankách	Celkom
AAA	21.104,1	-	21.104,1
AA	4.728,8	-	4.728,8
A	51.528,1	2.909,2	54.437,3
BBB	-	-	-
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 30. júnu	77.361,0	2.909,2	80.270,2

<i>tis. EUR</i> 31.12.2010	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Celkom
AAA	21.517,9	-	21.517,9
AA	5.023,4	-	5.023,4
A	48.313,1	3.091,2	51.404,3
BBB	-	-	-
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 31. decembru	74.854,3	3.091,2	77.945,5

7.6. Analýza investícií podľa meny

<i>tis. EUR</i> 30.6.2011	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Podielové jednotky	Celkom
EUR	77.361,0	2.909,2	455,7	80.725,9
USD	-	-	11,2	11,2
Stav k 30. júnu	77.361,0	2.909,2	466,9	80.737,1

<i>tis. EUR</i> 31.12.2010	Dlhopisy	Termínované vklady v bankách	Podielové jednotky	Celkom
EUR	74.854,3	3.091,2	474,7	78.420,3
USD	-	-	17,7	17,7
Stav k 31. decembru	74.854,3	3.091,2	492,5	78.438,0

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>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	5.247,0	4.266,5
Prírastky a úbytky	66,7	732,7
Zmena reálnej hodnoty	64,7	247,8
Stav ku koncu účtovného obdobia	5.378,4	5.247,0

9. Odložená daňová pohľadávka

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	590,2	83,6
Prírastky a úbytky	-17,5	506,5
Stav ku koncu účtovného obdobia	572,7	590,2

Daňové straty, ktoré boli základom pre výpočet odloženej daňovej pohľadávky, je možné uplatniť do roku 2017.

10. Pohľadávka voči daňovému úradu z dane z príjmov

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči daňovému úradu - preddavky na daň	-	341,8
Závazky voči daňovému úradu	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	-	341,8

11. Majetok vyplývajúci zo zaistenia

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

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
<u>Životné poistenie:</u>		
Rezerva na ohlásené poisťné plnenia	-	-
Technické rezervy zo životného poistenia - podiel zaist'ovateľ'a	-	-
<u>Neživotné poistenie:</u>		
Rezerva na poisťné budúcich období	537,4	332,8
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poisťné plnenia (IBNR)	27,9	7,4
Rezerva na ohlásené poisťné plnenia	2.399,7	2.607,2
Technické rezervy z neživotného poistenia - podiel zaist'ovateľ'a	2.965,0	2.947,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.965,0	2.947,4

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

- Munchener Ruckversicherungs - 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`s rating: A s výhľadom pozitívny),
- SCOR RE, Francúzsko (Standard & Poor`s rating`s: A),
- Eurocross Assistance Insurance N.V. (Standard & Poor`s rating: A s výhľadom pozitívny).

12. Pohľadávky

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Pohľadávky z poistenia brutto:		
- Poistení	5.430,4	5.217,0
- Sprostredkovatelia	3,3	12,0
- Pohľadávky z regresov	6.421,2	6.549,6
<i>Pohľadávky z poistenia brutto spolu</i>	<i>11.854,9</i>	<i>11.778,7</i>
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia:		
- Poistení	2.190,2	2.136,8
- Sprostredkovatelia	-	-
- Pohľadávky z regresov	6.080,0	6.218,7
<i>Opravná položka k pohľadávkam z poistenia spolu</i>	<i>8.270,1</i>	<i>8.355,5</i>
Pohľadávky z poistenia netto :		
- Poistení	3.239,8	3.079,7
- Sprostredkovatelia	3,3	12,0
- Pohľadávky z regresov	341,8	331,4
<i>Pohľadávky z poistenia netto spolu</i>	<i>3.584,8</i>	<i>3.423,2</i>
Pohľadávky zo zaistenia	21,5	108,9
Ostatné pohľadávky	358,0	445,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.964,3	3.977,4

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Krátkodobé pohľadávky	3.460,7	3.483,3
Dlhodobé pohľadávky nad 12 mesiacov	503,6	494,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	3.964,3	3.977,4

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Pohľadávky brutto:		
- Pohľadávky do splatnosti	342,1	456,9
- Pohľadávky po splatnosti	11.892,3	11.876,1
<i>Pohľadávky brutto spolu</i>	<i>12.234,4</i>	<i>12.332,9</i>
Opravná položka k pohľadávkam:		
- Pohľadávky do splatnosti	-	-
- Pohľadávky po splatnosti	8.270,1	8.355,5
<i>Opravná položka k pohľadávkam spolu</i>	<i>8.270,1</i>	<i>8.355,5</i>
Pohľadávky netto:		
- Pohľadávky do splatnosti	342,1	456,9
- Pohľadávky po splatnosti	3.622,1	3.520,5
<i>Pohľadávky netto spolu</i>	<i>3.964,3</i>	<i>3.977,4</i>

Opravná položka k pohľadávkam

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	8.355,5	7.692,4
Tvorba / rozpustenie opravnej položky	-85,4	663,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	8.270,1	8.355,5

13. Hmotný majetok

<i>tis. EUR</i> 30.6.2011	Majetok na vlastné použitie	Hardware	Kancelársky nábytok	Ostatné	Celkom
Obstarávacia / precenená hodnota					
Stav k 1. januáru	162,6	2.651,5	390,9	1.047,0	4.252,0
Nákup a prírastky	-	148,0	-	59,0	206,9
Predaj a úbytky	-	-	-	-	-
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	2,5	-	-	-	2,5
Stav k 30. júnu	165,1	2.799,5	390,9	1.106,0	4.461,5
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	51,6	1.966,4	204,3	428,0	2.650,2
Odpisy za rok	2,5	148,5	16,8	66,4	234,2
Predaj a úbytky	-	-	-	-	-
Stav k 30. júnu	54,1	2.114,9	221,1	494,3	2.884,4
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	111,0	685,2	186,6	619,1	1.601,8
Stav k 30. júnu	111,0	684,6	169,8	611,7	1.577,1

<i>tis. EUR</i> 31.12.2010	Majetok na vlastné použitie	Hardware	Kancelársky nábytok	Ostatné	Celkom
Obstarávacia / precenená hodnota					
Stav k 1. januáru	157,5	2.621,3	381,2	1.038,3	4.198,4
Nákup a prírastky	-	33,7	10,9	73,4	118,0
Predaj a úbytky	-	-3,5	-1,1	-64,7	-69,4
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	5,1	-	-	-	5,1
Stav k 31. decembru	162,6	2.651,5	390,9	1.047,0	4.252,1
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	46,5	1.614,4	173,4	339,6	2.173,9
Odpisy za rok	5,1	355,5	32,1	153,1	545,7
Predaj a úbytky	-	-3,5	-1,1	-64,7	-69,4
Stav k 31. decembru	51,6	1.966,4	204,3	428,0	2.650,2
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	111,0	1.006,9	207,8	698,7	2.024,5
Stav k 31. decembru	111,0	685,2	186,6	619,1	1.601,8

V zostatkovej hodnote by majetok na vlastné použitie ku dňu individuálnej účtovnej závierky mal hodnotu 49,5 tis. EUR.

14. Ostatný majetok

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Zásoby	98,9	89,0
Ostatné zálohy a časové rozlíšenie nákladov	628,6	456,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	727,5	545,6

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Bankové účty	1.337,3	630,2
Hotovosť	0,8	0,7
Ostatné peňažné ekvivalenty	17,3	14,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.355,4	645,5

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 2011 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 2010 bol rozdelený nasledovne:

<i>tis. EUR</i>	
Výsledok hospodárenia za rok 2010	-1.952,0
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,0
Úhrada straty z nerozdeleného zisku minulých rokov	-1.952,0

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>	30.6.2011	31.12.2010
<u>Životné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	2.937,0	3.001,3
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	160,8	158,1
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	244,6	203,3
Rezerva na životné poistenie	47.638,7	46.855,2
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.378,4	5.247,0
Technické rezervy zo životného poistenia	56.359,4	55.464,8
<u>Neživotné poistenie:</u>		
Rezerva na poistné budúcich období	8.757,8	6.511,2
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	990,1	1.401,8
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	9.900,5	9.201,6
Rezerva na poistné prémie a zľavy	100,2	110,5
Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	1.125,1	986,8
Technické rezervy z neživotného poistenia	20.873,7	18.212,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	77.233,2	73.676,8

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v životnom poistení

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	3.001,3	-	3.060,4	-
Tvorba počas roka	616,4	-	1.396,1	-
Použitie počas roka	-680,8	-	-1.455,2	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.937,0	-	3.001,3	-

Tabuľka pohybov rezerv na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) v životnom poistení

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	158,1	-	156,1	-
Tvorba počas roka	16,8	-	90,6	-
Použitie počas roka	-14,1	-	-88,6	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	160,8	-	158,1	-

Tabuľka pohybov rezerv na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS) v životnom poistení

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011			31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	203,3	0,0		219,8	0,5
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	167,8	0,0		294,7	0,0
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	138,9	0,0		164,8	-0,5
<i>Plus ohlásené poistné udalosti *</i>	<i>306,7</i>	<i>0,0</i>		<i>459,5</i>	<i>-0,5</i>
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	-106,4	0,0		-226,5	0,0
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	-159,0	0,0		-249,6	0,0
<i>Mínus vyplatené poistné plnenia</i>	<i>-265,4</i>	<i>0,0</i>		<i>-476,1</i>	<i>0,0</i>
Stav ku koncu účtovného obdobia	203,3	0,0		203,3	0,0

* 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

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011			31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	46.855,2	-		42.764,6	-
Tvorba počas roka	3.469,1	-		7.353,0	-
Použitie počas roka	-2.274,1	-		-3.977,5	-
Vplyv tieňového účtovníctva	-411,5	-		715,1	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	47.638,7	-		46.855,2	-

Vývoj rezerv na životné poistenie je uvedený v bode 40.1.

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

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	5.247,0	4.266,5
Tvorba počas roka	196,1	980,6
Použitie počas roka	-64,6	-0,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	5.378,4	5.247,0

Vývoj rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených je uvedený v bode 40.1.

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	6.511,2	332,8	4.607,4	98,7
Tvorba počas roka	12.043,1	740,7	18.955,0	735,0
Použitie počas roka	-9.796,6	-536,1	-17.051,2	-500,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	8.757,8	537,4	6.511,2	332,8

Tabuľka pohybov rezerv na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	1.401,8	7,4	970,5	10,0
Tvorba počas roka	699,7	25,0	1.229,2	7,0
Použitie počas roka	-1.111,4	-4,6	-797,8	-9,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	990,1	27,9	1.401,8	7,4

Tabuľka pohybov rezerv na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS) v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	9.201,6	2.607,2	6.923,0	2.221,2
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	5.801,1	535,6	13.510,1	1.165,1
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	421,0	33,5	-798,9	462,9
Plus ohlásené poistné udalosti *	6.222,1	569,1	12.711,1	1.628,0
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	2.364,4	332,5	7.726,3	919,9
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	3.158,8	444,1	2.706,3	322,2
Mínus vyplatené poistné plnenia	5.523,2	776,6	10.432,6	1.242,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	9.900,5	2.399,7	9.201,6	2.607,2

* 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
	2011	2010	2009	2008	2007	2006 ->	
Odhad kumulatívnych škôd:							
- Na konci poistného obdobia	7.684,5	15.438,1	15.051,1	9.803,7	9.125,2	18.554,7	----- -
- Jeden rok neskôr	----- -	13.814,2	14.718,9	9.204,4	8.183,3	15.849,9	----- -
- Dva roky neskôr	----- -	----- -	14.428,6	8.341,9	7.937,4	14.769,7	----- -
- Tri roky neskôr	----- -	----- -	----- -	8.240,6	7.484,2	14.237,0	----- -
- Štyri roky neskôr	----- -	----- -	----- -	----- -	7.588,8	13.589,3	----- -
- Päť rokov neskôr	----- -	----- -	----- -	----- -	----- ----	13.626,1	----- -
Odhad kumulatívnych poistných plnení	7.684,5	13.814,2	14.428,6	8.240,6	7.588,8	13.626,1	65.382,8
Kumulatívne platby	-2.833,8	-11.160,7	-13.974,0	-8.089,4	-7.449,9	-10.984,5	-54.492,2
Rezervy na poistné plnenia	4.850,7	2.653,5	454,7	151,2	138,8	2.641,6	10.890,6

Tabuľka pohybov rezervy na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

tis. EUR	30.6.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	986,8	-	193,3	-
Tvorba počas roka	218,1	-	897,4	-
Použitie počas roka	-79,8	-	-103,8	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.125,1	-	986,8	-

Tabuľka pohybov rezerv na poistné prémie a zľavy

tis. EUR	30.6.2011		31.12.2010	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Neživotné poistenie
Stav k 1. januáru	-	110,5	-	10,5
Tvorba počas roka	-	89,0	-	205,1
Použitie počas roka	-	-99,3	-	-105,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	-	100,2	-	110,5

18. Rezerva na zamestnanecké požitky

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	123,9	91,0
Tvorba počas roka	0,0	32,9
Použitie počas roka	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	123,9	123,9

19. Ostatné rezervy

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	1,4	0,1
Tvorba počas roka	11,9	49,0
Použitie počas roka	-12,7	-47,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	0,6	1,4

20. Odložený daňový záväzok

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	257,1	127,9
Prírastky a úbytky za rok	-98,8	129,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	158,3	257,1

21. Záväzok voči daňovému úradu z dane z príjmov

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Záväzky voči daňovému úradu	129,7	-
Pohládavy voči daňovému úradu - preddavky na daň	-20,7	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	109,0	-

22. Záväzky z poistenia a zaistenia

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Záväzky z poistenia		
- Poistení	1.774,7	2.795,2
- Sprostredkovatelia	0,0	0,0
- Eurocross	-	-
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	740,6	862,6
Záväzky zo zaistenia	337,3	369,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.852,7	4.027,4

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Krátkodobé záväzky	2.805,2	3.979,6
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	47,5	47,8
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.852,7	4.027,4

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Záväzky do splatnosti	2.852,7	4.027,4
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.852,7	4.027,4

23. Ostatné záväzky

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a Daňovému úradu	298,4	235,8
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	345,1	323,3
- Odmeny	242,7	268,4
- Nevýčerpané dovolenky	394,3	337,2
Časové rozlíšenie	82,6	64,8
Sociálny fond	57,8	68,1
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	853,7	28,0
Záväzok voči Ministerstvu vnútra z PZP	146,8	268,6
Ostatné záväzky	396,5	702,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.817,9	2.296,9

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Krátkodobé záväzky	2.792,1	2.245,8
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	25,8	51,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.817,9	2.296,9

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Záväzky do splatnosti	2.817,9	2.296,9
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	2.817,9	2.296,9

Sociálny fond

<i>tis. EUR</i>	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	68,1	99,3
Zákonný prídelen	24,5	61,1
Príspevok na stravné	-24,7	-50,7
Jubilejné dary	-	-
Príspevok na regeneráciu	-10,0	-41,1
Ostatné príspevky	-0,0	-0,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	57,8	68,1

Poznámky k Samostatnému výkazu ziskov a strát

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

24. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení

2011 (v tis. EUR)	Jednorazové a mimoriadne poistné	Bežné poistné	Celkom
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	121,8	3.659,1	3.780,9
bez podielu na zisku*	107,8	463,4	571,2
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	163,0	1.076,2	1.239,2
Spolu	392,6	5.198,7	5.591,3

2010 (v tis. EUR)	Jednorazové a mimoriadne poistné	Bežné poistné	Celkom
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	5,3	4.240,5	4.245,8
bez podielu na zisku*	39,6	360,1	399,7
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	88,7	1.157,0	1.245,7
Spolu	133,6	5.757,6	5.891,2

* zahrnuté aj pripoistenia k produktom s podielom na zisku

Uvedené predpísané poistné je poistné získané na území SR.

Hrubé predpísané poistné 2011 (v tis. EUR)	Jednorazové poistné	Bežné poistné	Mimoriadne poistné	Celkom
Poistenie pre prípad smrti	-	11,0	-	11,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	12,7	3.380,1	107,8	3.500,6
Investičné životné poistenie	-	1.157,7	81,5	1.239,2
Investičné zmluvy s DPF	-	76,9	-	76,9
Pripoistenie	1,3	762,3	-	763,6
Spolu	14,0	5.388,0	189,3	5.591,3

Hrubé predpísané poistné 2010 (v tis. EUR)	Jednorazové poistné	Bežné poistné	Mimoriadne poistné	Celkom
Poistenie pre prípad smrti	-	11,0	-	11,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	4,4	3.658,9	39,6	3.702,9
Investičné životné poistenie	-	1.157,0	88,7	1.245,7
Investičné zmluvy s DPF	-	98,5	-	98,5
Pripoistenie	0,9	832,2	-	833,1
Spolu	5,3	5.757,6	128,3	5.891,2

25. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Cestovné	4.168,4	4.237,2
Majetok	3.069,8	2.962,6
Zodpovednosť	2.162,8	2.143,5
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	2.769,8	1.662,8
Havarijné	1.857,0	819,2
Ostatné	1.940,3	1.779,0
Spolu	15.968,0	13.604,3

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení k 30.6.2011 je 435,1 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR.

26. Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Neživotné poistenie	1.518,0	1.179,2
Životné poistenie	36,9	34,9
Spolu	1.554,9	1.214,1

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

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Investície určené na predaj	1.660,7	1.457,3
Spolu	1.660,7	1.457,3

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere investícií

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Priame výnosy z finančných investícií		
Dlhopisy	1.660,0	1.467,4
Termínované vklady v bankách	13,9	4,3
Spolu	1.673,9	1.471,6
Náklady na finančné umiestnenie	-13,1	-14,4
Spolu	1.660,7	1.457,3

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere výnosov

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Úroky	1.673,9	1.471,6
Spolu	1.673,9	1.471,6

28. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Realizované zisky a straty z finančného majetku:		
Investície určené na predaj – čistý zisk / strata z predaja podielových jednotiek	-4,6	-16,5
Nerealizované zisky a straty z finančného majetku		
Spolu	-4,6	-16,5

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

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Priame výnosy z :		
Majetok určený na krytie záväzkov z investičného životného poistenia	-64,6	19,0
Spolu	-64,6	19,0

30. Provízie od zaistovateľa

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Provízie zaistovateľa	82,9	69,8
Spolu	82,9	69,8

31. Výnosy zo servisných zmlúv

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Výnosy z Doplnkového zdravotného poistenia	13,2	45,1
Spolu	13,2	45,1

32. Ostatné výnosy

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Zmena akumulovaného dlhu	77,9	132,3
Úroky z dlžného poistného	40,7	15,3
Použitie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	236,6	102,9
Prijaté náhrady mánek a škôd	9,0	6,4
Ostatné výnosy	32,6	41,7
Spolu	396,8	298,7

33. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

<i>tis. EUR</i>	2011		2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Životné poistenie:				
Vyplatené poistné plnenia	3.136,8	-	2.653,8	-
z toho: úmrtia	59,2	-	70,0	-
odkupy	2.367,5	-	2.051,4	-
dožitia	506,6	-	363,2	-
úrazové pripoistenie	147,0	-	117,3	0,0
iné pripoistenia	56,5	-	51,9	-
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	1.370,5	-	2.011,6	49,5
Životné poistenie spolu	4.507,3	-	4.665,4	49,5
Neživotné poistenie:				
Vyplatené poistné plnenia	5.523,2	776,6	3.620,2	127,5
z toho: Majetok	893,0	109,8	582,9	-2,3
Zodpovednosť	608,4	7,2	583,7	25,2
Cestovné	1.395,6	284,8	1.463,4	-
Havarijné	1.078,5	319,9	214,5	60,6
PZP	1.095,3	-	273,3	-
Ostatné	452,5	54,9	502,5	44,0
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	526,4	-187,0	2.525,4	365,0
Neživotné poistenie spolu	6.049,6	589,6	6.145,7	492,5
Neživotné a životné poistenie spolu	10.556,9	589,6	10.811,1	542,0
Náklady spojené s poistnými plneniami	274,2	-	237,7	-
Spolu	10.831,0	589,6	11.048,7	542,0

34. Prevádzkové náklady

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
<i>Obstarávacie náklady:</i>		
Obstarávacie mzdové náklady	915,8	935,5
Provízie	2.072,7	2.083,4
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-14,8	350,0
Marketingové náklady	205,1	231,1
Ostatné obstarávacie náklady	260,7	195,0
Obstarávacie náklady spolu	3.439,4	3.795,1
<i>Správna réžia:</i>		
Mzdové náklady	1.881,5	1.578,4
Zákonné sociálne poistenie	608,1	529,0
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	77,2	70,9
Celkové mzdové náklady	2.566,8	2.178,3
Nájomné a energia	595,9	577,8
Náklady na telekomunikačné služby	243,6	252,2
Náklady na audit	21,4	61,9
Ostatná správna réžia	1.244,0	1.443,3
Správna réžia spolu	4.671,8	4.513,6
Mínus: Náklady spojené s poistnými plneniami	274,2	237,7
Mínus: Investičné náklady	13,1	14,4
Spolu	7.823,9	8.056,6

Náklady na audit obsahujú náklady za overenie účtovnej závierky audítorskou spoločnosťou. Iné služby táto spoločnosť v roku 2011 neposkytla.

35. Ostatné náklady

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Odpisy	259,0	348,2
Zníženie hodnoty goodwill	91,0	-
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním PZP	186,7	93,6
Úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov na krytie deficitu v PZP	79,8	30,3
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	337,5	261,1
Príspevky právnickým osobám	33,9	45,3
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	10,5	38,6
Ostatné náklady	62,6	102,3
Spolu	1.060,9	919,5

Odpisy

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Nehmotný majetok	24,8	65,0
Budova na vlastné použitie	2,5	2,5
Hmotný majetok	231,7	280,7
Spolu	259,0	348,2

36. Daň z príjmu

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Daňový náklad		
Aktuálny rok	129,7	-
Odložená daň	81,6	-463,8
Celková daň z príjmu vo Výkaze ziskov a strát	211,3	-463,8

Poznámky k Výkazu komplexného výsledku

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

37. Ostatné súčasti komplexného výsledku

<i>tis. EUR</i>	2011	2010
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj		
Pred zdanením	-1.271,6	3.275,7
Odložená daň	163,4	-317,7
Po zdanení	-1.108,2	2.958,0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")		
Pred zdanením	411,5	-1.603,7
Odložená daň	-	-
Po zdanení	411,5	-1.603,7
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		
Pred zdanením	2,5	2,5
Odložená daň	-0,5	-0,5
Po zdanení	2,0	2,0

Doplňujúce informácie

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

38. Ostatné finančné povinnosti

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

- Spoločnosť má v nájme 1 diskové pole. Ročné náklady sú približne 12 tis. EUR.
- Spoločnosť má väčšiu časť administratívnych priestorov (8.349 m²) v nájme od tretej osoby. Ročné nájomné predstavuje 939 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 45 tis. EUR.

Ide o diskové pole Hitachi tagma.

Zmluva o prenájme diskového poľa Hitachi tagma bola uzatvorená na dobu 46 mesiacov do 31.12.2011.

- b) Hodnoty odovzdané do úschovy vo výške 69.152 tis. EUR.

Ide o dlhopisy Železnice SR, Hypo Alpe, Goldman Sachs, West LB, KBC, Merrill Lynch, Rabobank, Bear Stearns, 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.

39. 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			
30.6.2011				
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	5.378,4	5.378,4
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	2.909,2	-	2.909,2
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	77.361,0	-	466,9	77.827,9
Spolu	77.361,0	2.909,2	5.845,3	86.115,5

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2010				
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	5.247,0	5.247,0
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	3.091,2	-	3.091,2
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	74.854,3	-	492,5	75.346,8
Spolu	74.854,3	3.091,2	5.739,5	83.685,0

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

<i>tis. EUR</i>	Triedy finančných nástrojov			
30.6.2011				
Hierarchia reálnych hodnôt	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Kótované ceny na aktívnych trhoch pre identický majetok	50.038,9	0,0	5.845,3	55.884,2
Iné vstupy ako kótované ceny, ktoré sú zistiteľné pre majetok	27.322,2	2.909,2	0,0	30.231,4
Vstupy, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch	0,0	0,0	0,0	0,0
Spolu	77.361,0	2.909,2	5.845,3	86.115,5

tis. EUR	Triedy finančných nástrojov			
31.12.2010				
Hierarchia reálnych hodnôt	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	Spolu
Kótované ceny na aktívnych trhoch pre identický majetok	25.913,7	0,0	5.739,5	31.653,1
Iné vstupy ako kótované ceny, ktoré sú zistiteľné pre majetok	48.940,7	3.091,2	0,0	52.031,9
Vstupy, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch	0,0	0,0	0,0	0,0
Spolu	74.854,3	3.091,2	5.739,5	83.685,0

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	2 roky	3 roky	5 rokov	6 rokov	8 rokov	9 rokov
Výnos	2,45%	2,83%	3,54%	3,80%	4,16%	4,57%

40. 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.

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.

Odbor vnútorného auditu realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení ako súčasť auditov a kontrol.

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 na budúci rok. K identifikovaným významným reziduálnym 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 a vydávajú k procesu hodnotenia svoje stanovisko s odporúčaniami pre jeho zefektívnenie. 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 zahrňuje výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácii rizika,
- stanovenie rozsahu poistného rizika a jeho riadenie, vrátane mechanizmov na transfer rizika,
- systém na kontrolu procesov upisovania rizika (akceptovanie rizika, výber a schválenie rizika, použitie limitov a možností výberu),
- metódy na minimalizáciu koncentrácie určitých rizík, metódy na posúdenie a monitorovanie rizika, ako napríklad interné modely merania rizika, analýzy senzitivity a ich implementácia,
- metódy na sledovanie škodovosti a na obmedzenie alebo transfer rizika poisťovateľa,
- maximálne vruby rizika (rizikové limity),
- maximálna možná škoda a poistná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poistného.

B. Zaistenie

Spoločnosť 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 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 zaist'ovateľa.

V prípade zlyhania niektorého zo zaist'ovateľov, Spoločnosť 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 2011 Union poisťovňa, a.s. spolupracovala s nasledovnými zaist'ovacími spoločnosťami:

- Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft, Nemecko
Standard & Poor`s rating: AA-
podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku, havarijného a životného poistenia;
- Swiss Re Germany AG, Nemecko
Standard & Poor`s rating: A+
podieľa sa na zaistení úrazu, liečebných nákladov, havarijného poistenia a PZP
- Swiss Re Europe S.A., Luxembourg
Standard & Poor`s rating: A+
podieľa sa na zaistení životného poistenia;
- Hannover Rückversicherung - Aktiengesellschaft, Nemecko
Standard & Poor`s rating: AA-
podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok a PZP;
- Eureko Re N.V., Holandsko
Standard & Poor`s rating: A s výhľadom pozitívny
podieľa sa na zaistení majetku, insolventnosti cestovných kancelárií;
- SCOR RE, Francúzsko
Standard & Poor`s rating: A
podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku a PZP.
- Eurocross Assistance Insurance N.V., Holandsko
Standard & Poor`s rating: A s výhľadom pozitívny
podieľa sa na zaistení cestovného poistenia

V 1. polroku 2011 došlo ku niekoľkým komutáciám rezerv na poistné plnenia zo strany zaist'ovateľov, v dôsledku ktorých došlo k zrušeniu podielu zaist'ovateľa na rezervách na ohlásené poistné plnenia vo výške 30,5 tis. EUR. Celková úhrada od zaist'ovateľov predstavovala 29,2 tis. EUR, čo predstavuje 94% zrušeného podielu.

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 vnútorného auditu.

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 30. júna 2011		Výška rezerv k 31. decembru 2010	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
Poistenie zodpovednosti	3.100,6	3.007,4	3.022,5	2.931,2
Poistenie majetku	3.534,3	3.352,9	3.465,6	3.128,1
Cestovné poistenie	3.031,5	3.031,5	2.678,9	2.678,9
Havarijné	2.050,5	1.515,4	1.177,0	858,1
PZP	4.664,0	4.585,0	3.745,0	3.683,9
Ostatné	4.492,9	2.416,6	4.122,9	1.984,3
Spolu	20.873,7	17.908,8	18.212,0	15.264,5

Riadenie rizík v rámci neživotného poistenia

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

Sadzbý 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:

- poistenie profesijnej zodpovednosti,
- poistenie zodpovednosti zasielateľa,
- poistenie všeobecnej zodpovednosti,
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú chybným výrobkom,
- 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 nehnutel'ný 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 (hnutel'né veci) a poistenie rodinných domov a bytov (nehnutel'nosť).

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

a) majetkové poistenie podnikateľ'ov – 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 dojednávaní 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 prijmemo 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/ konateľa 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 pripoistňujú 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 aktára.

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 poistovaného 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 rizíkGeografická 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	46,88%	Banskobystrický	15,91%
Prešovský	6,78%	Územie SR – bez špecifikácie kraja	5,92%
Trenčiansky	4,19%	Žilinský	3,86%
Trnavský	4,93%	Svet	1,75%
Košický	4,19%		
Nitriansky	5,17%		

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 30.6.2011 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. Hodnota 75. percentilu k 30.6.2011 bola určená na základe pomeru 75. percentilu a strednej hodnoty pravdepodobnostného rozdelenia budúcich škôd k 30.6.2011. (viď 1.6.3).

K 30.6.2011 boli hodnoty nasledovné (v tis. EUR):

RBNS	8.912,7
IBNR	976,9
Spolu	9.889,6
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	10.890,6
rozdiel	1.001,0

Technická rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení bola cez výkaz ziskov a strát zvýšená o hodnotu 1001,0 tis. EUR. Hodnotu RBNS, IBNR a prirážky k 30.6.2011 podľa jednotlivých druhov poistenia uvádza nasledujúca tabuľka:

Rezervy (v tis. EUR)	RBNS	IBNR	Prirážka		Spolu
			RBNS	IBNR	
Poistenie zodpovednosti	1.551,8	126,9	191,8	15,4	1.885,9
Poistenie majetku	1.446,2	120,9	209,6	17,6	1.794,2
Cestovné poistenie	988,7	151,3	117,3	17,6	1.275,0
PZP	1.302,8	215,4	193,2	31,1	1.742,4
Havarijné poistenie	762,1	61,2	85,0	6,7	915,0
Ostatné	2.861,1	301,3	79,0	36,7	3.278,1
Spolu	8.912,7	976,9	876,0	125,0	10.890,6

Analýza citlivosti odhadu výšky budúcich poistných plnení

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené výšky poistných rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení k 30.6.2011 pri použití 74. a 76. percentilu pri testovaní primeranosti rezervy na poistné plnenia.

Rezervy (v tis. EUR)	74. percentil	76. percentil
RBNS + IBNR	9.889,61	9.889,61
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	10.890,57	10.890,57
Odhadovaná výška rezerv (+/- 1%)	10.822,68	10.958,90
Rozdiel oproti 75. percentilu	-67,89	68,33

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.

40.1. 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 30. júnu 2011						
TR spolu pred zaistením	7,3	45.857,3	5.394,0	2.040,2	2.555,7	55.854,5
TR spolu postúpené zaist'ovateľovi	-	-	-	-	-	-
TR spolu po zaistení	7,3	45.857,3	5.394,0	2.040,2	2.555,7	55.854,5
Stav k 31. decembru 2010						
TR spolu pred zaistením	6,9	44.647,1	5.247,3	2.079,5	2.567,5	54.548,3
TR spolu postúpené zaist'ovateľovi	-	-	-	-	-	-
TR spolu po zaistení	6,9	44.647,1	5.247,3	2.079,5	2.567,5	54.548,3

* 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 2011	4,5	43.873,6	2.060,6	45.938,7
- tvorba z poistného	0,6	2.423,9	62,4	2.486,9
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	906,6	42,6	949,3
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,6	-1.648,2	-85,8	-1.734,6
- rozpustenie pri dožití	-	-449,0	-57,6	-506,6
Stav k 30. júnu 2011*	4,6	45.106,9	2.022,2	47.133,7

* 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 2010	3,9	40.405,0	2.154,3	42.563,2
- tvorba z poistného	1,2	5.288,2	164,7	5.454,1
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	1.753,6	87,8	1.841,5
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,7	-2.951,7	-138,7	-3.091,1
- rozpustenie pri dožití	-	-621,5	-207,5	-829,0
Stav k 31. decembru 2010*	4,5	43.873,6	2.060,6	45.938,7

Technická rezerva na životné poistenie rozdelená podľa technickej úrokovej miery

Stav k 30. júnu 2011 (v tis. EUR)	4,5%	4,0%	3,5%	3,0%¹	2,5%	Iné²	Spolu³
Rezerva na garantované plnenia	27.864,8	8.158,3	4.468,1	3.715,0	1.714,7	3,8	45.924,7
Rezerva na podiel na prebytkoch	401,2	27,1	49,5	56,9	20,1	0,0	554,8
Nerozdelený podiel na prebytkoch	0,0	8,7	14,6	9,6	0,0	0,0	33,0
Spolu	28.266,0	8.194,1	4.532,2	3.781,6	1.734,8	3,8	46.512,5

Stav k 31. decembru 2010 (v tis. EUR)	4,5%	4,0%	3,5%	3,0%¹	2,5%	Iné²	Spolu³
Rezerva na garantované plnenia	27.840,3	7.997,5	4.257,1	3.447,0	1.399,3	425,9	45.367,1
Rezerva na podiel na prebytkoch	413,9	27,9	33,1	32,2	7,1	0,0	514,2
Prerozdelenie podielov na prebytkoch	0,0	0,7	17,3	25,8	13,6	0,0	57,4
Spolu	28.254,2	8.026,1	4.307,5	3.505,0	1.420,0	425,9	45.938,7

¹ vrátane garantovaného výnosu 3,0% na garantovanom účte Dôchodok plus a Dôchodok benefit² bez technickej úrokovej miery - garantované výnosy na garantovanom účte produktovej skupiny Flexi³ nie je zahrnutá časť rezervy vytvorená cez aplikáciu tieňového účtovníctvaVývoj 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 2011	4,4	2.898,4	98,5	3.001,3
- tvorba na platných zmluvách	3,2	594,6	18,6	616,4
- rozpustenie na platných zmluvách	-2,5	-527,2	-20,4	-550,1
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-0,3	-127,2	-3,1	-130,6
Stav k 30. júnu 2011	4,8	2.838,6	93,6	2.937,0

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 2010	4,2	2.948,8	107,4	3.060,4
- tvorba na platných zmluvách	6,2	1.343,0	46,9	1.396,1
- rozpustenie na platných zmluvách	-5,6	-1.165,6	-45,7	-1.216,9
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-0,4	-227,8	-10,1	-238,3
Stav k 31. decembru 2010	4,4	2.898,4	98,5	3.001,3

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)	30.6.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	5.247,0	4.266,5
alokované poistné	1.061,0	2.010,4
dividendy	0,0	13,4
zmena hodnoty investičných jednotiek	-3,5	346,3
zmena akumulovaného dlhu	-11,6	14,5
rizikové poistné	-296,8	-527,5
poplatky za správu poistenia	-77,5	-146,4
poplatky za správu fondov	-24,9	-48,5
odkupy	-515,2	-681,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	5.378,4	5.247,0

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 (čiasťočné 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, Union Flexi, Flexi Plus Extra, Flexi Life Extra**

- 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 platenie poistného
- invalidita s výplatom 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 pre tradičné životné poistenia aj pre investičné životné poistenia) 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):

	30.6.2011			
Výška PS (v tis. EUR)	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	33.788,9	25,9%	32.996,6	27,9%
2,5 - 5,0	42.782,1	32,8%	42.441,7	35,9%
5,0 - 7,5	17.084,0	13,1%	16.783,3	14,2%
7,5 - 10,0	12.517,8	9,6%	13.240,7	11,2%
10,0 - 15,0	7.208,3	5,5%	11.230,5	9,5%
15,0 - 20,0	6.482,8	5,0%	904,3	0,8%
20,0 - 30,0	3.790,6	2,9%	378,6	0,3%
30,0 - 40,0	3.341,6	2,6%	135,2	0,1%
40,0 - 50,0	1.767,2	1,4%	0,0	0,0%
viac ako 50,0	1.672,3	1,3%	55,6	0,0%
Spolu	130.435,7	100,0%	118.166,6	100,0%

Výška PS (v tis. EUR)	31.12.2010			
	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	34.805,8	26,4%	34.805,8	28,7%
2,5 - 5,0	43.585,8	33,0%	43.585,8	36,0%
5,0 - 7,5	17.672,1	13,4%	17.672,1	14,6%
7,5 - 10,0	12.680,8	9,6%	25.170,8	20,8%
10,0 - 15,0	7.124,6	5,4%	0,0	0,0%
15,0 - 20,0	6.550,5	5,0%	0,0	0,0%
20,0 - 30,0	3.925,5	3,0%	0,0	0,0%
30,0 - 40,0	3.223,0	2,4%	0,0	0,0%
40,0 - 50,0	1.532,8	1,2%	0,0	0,0%
viac ako 50,0	961,5	0,7%	0,0	0,0%
Spolu	132.062,4	100,0%	121.234,5	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 znižujúcich 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 ALM správu prostredníctvom odboru zodpovedného aktuára a zaistenia. 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 2011 sa vykonala analýza na dátach platných ku koncu roka 2010 a zjednodušená analýza na dátach k 30.6.2011. Výsledky slúžia ako vstup pre Investičnú komisiu, ktorá sa zaoberá riadením rizík vyplývajúcich z investovania finančných prostriedkov na krytie rezerv.

Najdôležitejšie výstupy z tejto analýzy sú v nasledujúcich tabuľkách.

v tis. EUR	30.6.2011	31.12.2010
Trhová hodnota majetku	85.343,3	81.937,2
Trhová hodnota záväzkov	55.196,3	53.510,2

Prehľad najdôležitejších ukazovateľov k 30.6.2011:

Trhová hodnota (v tis. EUR)			
Posun výnosovej krivky	Majetok	Závazky	Vlastné imanie
-2%	101.784,8	68.087,9	33.697,0
-1%	92.976,9	61.095,0	31.882,0
0%	85.345,3	55.196,3	30.149,0
1%	78.889,9	49.917,4	28.972,5
2%	73.610,9	45.428,9	28.182,0

Durácia		Konvexita	
Majetok	Závazky	Majetok	Závazky
8,3	10,1	137,8	112,3

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

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

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka.

Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší odhad 25% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94.

Odhad škodovosti

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

	30.6.2011	31.12.2010
pripoistenie úrazovej smrti	25%	25%
pripoistenie trvalých následkov úrazu	20%	20%
ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
kritické choroby	30%	30%
zdravotné pripoistenia	50%	50%

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 od roku 2009 zvýšilo kvôli detailnejšiemu monitorovaniu časti portfólia s veľmi nízkou mierou pretrvania. V roku 2010 bola zmenená metóda analýzy stornovanosti. Pre prvé roky poistenia sa berú do výpočtu iba údaje z niekoľkých posledných rokov a nie kompletne historické údaje.

30.6.2011	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	8% - 26%	10% - 13%	2% - 14%	4% - 9%	1% - 9%
bežné poistné (IŽP)	23% - 71%	12% - 55%	10% - 32%	10% - 21%	9% - 20%
jednorazové poistné (tradičné)	5% - 9%	2% - 8%	2% - 6%	2% - 5%	1% - 6%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	6%	6%	6%	6%

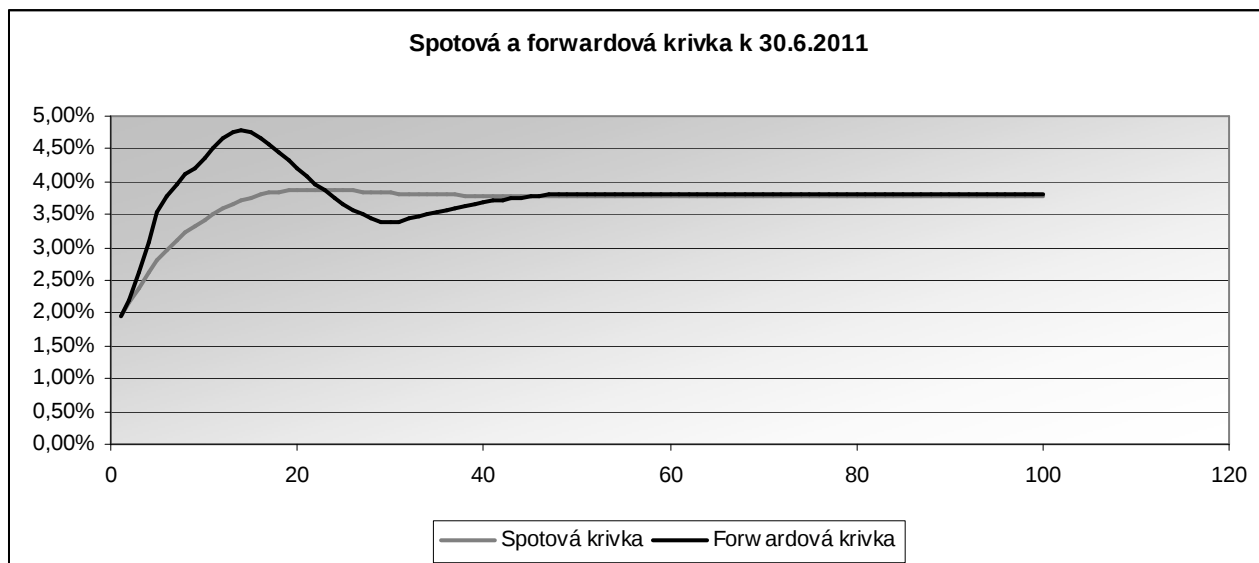
31.12.2010	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	11% - 25%	8% - 13%	2% - 11%	4% - 9%	1% - 9%
bežné poistné (IŽP)	22% - 69%	13% - 54%	10% - 32%	10% - 11%	5% - 14%
jednorazové poistné (tradičné)	5% - 9%	2% - 8%	2% - 6%	2% - 5%	1% - 7%
jednorazové poistné (IŽP)	3%	6%	5%	5%	5%

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%.

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 poisťných zmlúv od 4,5%-2,5%.

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv k 30.6.2011 sú v nasledujúcich tabuľkách:

Tradičné životné poistenie (v tis. EUR)	
Celkové rezervy na krytie záväzkov znížené o DAC	50.087,0
Celková minimálna hodnota záväzkov	48.157,9

Investičné životné poistenie (v tis. EUR)	
Hodnota budúcich marží	1.640,4
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	377,9

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) 31.12.2010	45.452,0
Zmena modelu	1.531,0
Posun v čase, nový obchod a prirodzený vývoj portfólia	2.128,9
Zmena výnosovej krivky	623,0
Zmena jednotkových nákladov	-671,8
Zmena iných predpokladov	-905,1
Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 30.6.2011	48.157,9

40.2. Finančné riziko

Spoločnosť kryje svoje záväzky, vyplývajúce z poisťnej 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 poisťných 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 poisťných 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 poisťných zmlúv v životnom poistení sú modelované ročne. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku najmä pri dôchodkových zmluvách a dlhodobých poisťných 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 poisťných zmluvách sa môže Spoločnosť brániť znížením úrovne garantovanej úrokovej miery. Avšak stále je vystavená riziku neplnenia garancií zo starších poisťných zmlúv, najmä v prípade reinvestovania finančného majetku, ktorý kryje záväzky vznikajúce zo starších poisťných 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 30.6.2011, 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 30.6.2011	Úroková miera	Doba do splatnosti				Celkom
		< 1 rok	1-5 rokov	5-10 rokov	> 10 rokov	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	1,6%	332,1	972,5	-	-	1.304,6
Cenné papiere s pevným výnosom	4,6%	4.722,6	11.544,0	20.607,2	39.182,6	76.056,4
Cenné papiere s nulovým kupónom	-	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	1,3%	2.909,2	-	-	-	2.909,2
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF*	4,1%	-1.229,9	-6.989,0	-10.884,5	-28.535,3	-47.638,7
Majetok a záväzky netto		6.734,0	5.527,5	9.722,7	10.647,3	32.631,5

tis. EUR 31.12.2010	Úroková miera	Doba do splatnosti				Celkom
		< 1 rok	1-5 rokov	5-10 rokov	> 10 rokov	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	1,2%	327,5	974,7	-	-	1.302,2
Cenné papiere s pevným výnosom	4,6%	356,9	15.486,1	22.082,3	35.626,8	73.552,1
Cenné papiere s nulovým kupónom	-	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	0,5%	3.091,2	-	-	-	3.091,2
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF*	4,1%	-1.133,2	-6.607,6	-10.673,1	-28.441,3	-46.855,2
Majetok a záväzky netto		2.642,4	9.853,2	11.049,2	7.185,5	31.090,3

* 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	30.6.2011	31.12.2010
Dlhopisy	77.361,0	74.854,3
Termínované vklady v bankách	2.909,2	3.091,2
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2.965,0	2.947,4
Pohľadávky	3.964,3	3.977,4
Bankové účty	1.337,3	630,2
Maximálne úverové riziko	88.536,8	85.500,6

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	30.06.2011		31.12.2010	
	životné poistenie	neživotné poistenie	životné poistenie	neživotné poistenie
Dlhopisy SR a iných štátov EU, NBS a iných CB, garantované SR	62,11%	84,60%	60,90%	88,97%
Dlhopisy bankové	19,77%	4,87%	22,81%	0,00%
Dlhopisy na kótovanom trhu tuzemskej alebo zahraničnej burzy CP	6,77%	0,00%	7,64%	0,00%
Termínované vklady v bankách	0,00%	16,24%	0,00%	15,24%
Hypotekárne záložné listy	13,57%	0,00%	13,16%	0,00%
Spolu	102,23%	105,71%	104,50%	104,20%

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 blízkyh 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:

	30.06.2011	31.12.2010
Slovensko	52,3%	49,4%
EU bez Slovenska	42,9%	45,6%
USA	4,8%	5,0%

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) – 30.6.2011					
<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	711,0	-8.791,3	-19.300,2	-50.228,7	-77.609,2
IŽP *	-815,2	-5.868,5	-6.901,9	-24.314,5	-37.900,1
IŽP **	1.920,3	8.506,5	8.677,7	27.621,3	46.725,7

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 31.12.2010					
<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	-104,5	-9.198,0	-19.893,9	-43.717,9	-72.914,3
IŽP *	-883,7	-4.088,5	-5.070,1	-26.342,7	-36.384,9
IŽP **	1.866,1	5.530,8	6.235,6	29.506,8	43.139,3

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

** ostatné očakávané peňažné toky

Kurzové riziko – je riziko vyplývajúce z nožnej 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.

41. 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 poisťných zmlúv. Túto schopnosť je každá poisťovňa povinná zabezpečiť samostatne v poisťných 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 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 poisťných druhoch.

Pri výpočte požadovanej miery solventnosti sa vychádza z objemu technických rezerv a rizikového kapitálu, objemu predpísaného poisťného a z nákladov na poisťné plnenia, čím sa stanoví minimálna hodnota kapitálu potrebného na krytie rizika pochádzajúceho zo záväzkov vyplývajúcich z poisťných 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. K 30.6.2011 bola skutočná miera solventnosti takmer dvojnásobne dostatočná na krytie požadovanej miery solventnosti (194,5%, 203,3% k 31.12.2010).

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

Skutočná miera solventnosti (tis. EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Vlastné zdroje spolu	15.937,6	15.858,4
Splatené základné imanie	12.948,0	12.948,0
Zákonný rezervný fond a ďalšie voľné rezervy	967,5	967,5
Ďalšie fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia	22,7	717,3
Výsledok hospodárenia minulých rokov	1.225,6	3.177,6
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	773,8	-1.952,0
Odpočítateľné položky	367,8	334,2
Nehmotný majetok	367,8	334,2
Majetková účasť v iných finančných inštitúciách	0,0	0,0
Skutočná miera solventnosti	15.569,7	15.524,2

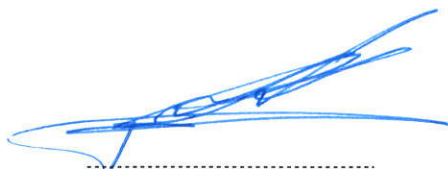
Životné poistenie (tis. EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Skutočná miera solventnosti	6.807,3	7.116,4
Požadovaná miera solventnosti	2.903,0	2.563,2
Hodnota garančného fondu	3.500,0	3.500,0

Neživotné poistenie (tis. EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Skutočná miera solventnosti	8.762,4	8.407,8
Požadovaná miera solventnosti	4.505,2	4.135,2
Hodnota garančného fondu	3.500,0	3.500,0

42. 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 16.8.2011



Roman Podolák
predseda predstavenstva
Union poisťovne, a. s.



Martin Hargaš
člen predstavenstva
Union poisťovne, a. s.



Ľuboslava Rusoňová
osoba zodpovedná
za zostavenie účtovnej závierky



Mária Gubová
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

Vyhlásenie

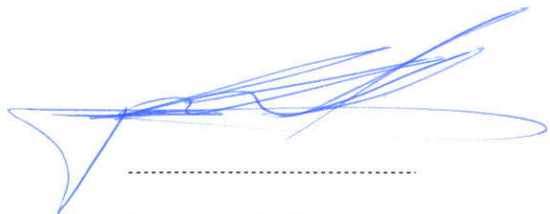
Štatutárni zástupcovia Union poisťovne, a.s., IČO 31322051,
Roman Podolák, predseda predstavenstva,
Martin Hargaš, člen predstavenstva

vyhlasujú,

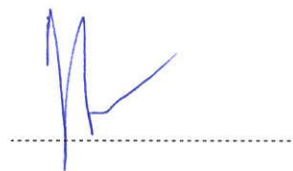
podľa § 35 ods. 2 písm. c) zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov, že podľa ich najlepších znalostí

- individuálna účtovná závierka účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 30.6.2011 vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poisťovňa, a.s.,
- polročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad informácií podľa § 35 ods. 9 zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov.

V Bratislave, dňa 22.8.2011



Roman Podolák
predseda predstavenstva
Union poisťovne, a.s.



Martin Hargaš
člen predstavenstva
Union poisťovne, a.s.