



## VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2011

Union poisťovňa, a. s.

Bajkalská 29/A

813 60 Bratislava 1

Slovenská republika

telefón: 0850 111 211

e-mail: [union@union.sk](mailto:union@union.sk)

<http://www.union.sk>

IČO: 31322051

IČ DPH: SK 2020800353

DIČ: 2020800353

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

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

Union poisťovňa bola založená 1. mája 1992.

## **Úvodné slovo predsedu predstavenstva**

Vážení obchodní partneri, milí kolegovia,

rok 2011 z makroekonomickejho pohľadu býva charakterizovaný ako mierne sa zlepšujúci, avšak s následnou skeptickou úvahou o jednoznačnosti rastového trendu či komplikovaného zotavovania sa z ekonomickej krízy. Popri náročnej situácii v hospodárstve sa uplynulý rok taktiež niesol v duchu politických turbulencií a následných očakávaní na margo ďalšieho smerovania krajiny a jej ekonomickej prosperity.

Napriek týmto neľahkým celospoločenským okolnostiam vďaka vynaloženému úsiliu a systematickej práci našich kolegov, ako aj dôvere a spolupráci našich partnerov môžeme minulý rok hodnotiť ako úspešný. Dosiahnuté hospodárske výsledky Union poistovne sú potešujúce: dosiahli sme kladný hospodársky výsledok prevyšujúci 1 mil. EUR, naša solventnosť takmer dvojnásobne prekračuje požadovanú mieru. Dlhodobo zastávame významnú pozíciu v segmente cestovného poistenia na Slovensku, darí sa nám napredovať v expanzii na českom trhu. V neživotnom poistení sme rástli dokonca pätnásobne rýchlejšie ako konkurencia.

Postupne zvyšujeme trhový podiel najnovšieho portfólia poistenia motorových vozidiel, priamy predaj poistenia pokračuje v plánovanom raste.

Rôznorodosť a zároveň univerzálnosť nášho produktového portfólia sme minulý rok intenzívne komunikovali aj širokej verejnosti v novej reklamnej kampani s kľúčovým posolstvom: „**Union – poistenie pre všetko, všetko pre vaše poistenie.**“

Do roku 2012 vstupujeme ako súčasť koncernu Achmea, ktorého veľkosť, 200-ročnú tradíciu a skúsenosti chceme zúročiť v prospech slovenského a českého klienta. Našim primárnym cieľom je udržať si silné postavenie v segmente neživotného poistenia na Slovensku a vytvoriť významnú pozíciu v tejto oblasti aj v ČR.

Na záver sa chcem podakovať všetkým zamestnancom a spolupracovníkom Union poistovne, že svojou prácou dennodenne pomáhajú budovať úspešnú spoločnosť a všetkým želám veľa inšpirácie a elánu v ďalšej práci!

Roman Podolák,  
predseda predstavenstva Union poistovne, a. s.

# Správa predstavenstva

## Úvod

**Union poistovňa, a. s.**, bola založená v roku 1992 a je jednou z najskúsenejších poistovní na slovenskom trhu. Ponúka širokú škálu produktov životného, neživotného a individuálneho zdravotného poistenia pre individuálnych, ako aj firemných klientov. Union poistovňa je od roku 1997 dcérskou spoločnosťou **najväčšej holandskej poistovacej skupiny Achmea**, ktorá pôsobí aj mimo hranice Holandska (od 18.novembra 2011 skupina prestala používať názov Eureko a premenovala sa na Achmea, tak ako sa zároveň nazýva najväčšia holandská členská poistovňa skupiny s vyše 200-ročnou tradíciou). Táto skutočnosť umožňuje Union poistovni čerpať rozsiahle skúsenosti a know-how zo všetkých druhov poistenia z viacerých krajín Európy.

Union je nadáľ vedúcou poistovňou v oblasti cestovného poistenia ako aj priekopníkom v oblasti individuálneho zdravotného poistenia a on-line poistenia ako takého. Má silné postavenie vo vybraných segmentoch neživotného poistenia, ako aj solídnym kmeňom životného a individuálneho zdravotného poistenia. V spolupráci so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poistovňou, a. s., ponúka Union poistovňa na trhu komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie.

V oblasti distribúcie produktov Union poistovňa uplatňuje princíp predaja cez viacero odbytových kanálov. Distribučná paleta zahŕňa vlastné predajné siete (pre individuálnu aj firemnú klientelu), ktorá disponuje sieťou 281 výhradných sprostredkovateľov poistenia, distribúciu prostredníctvom maklérov, zákazníckeho centra, priamy predaj cez internet, mobilné telefóny (SMS poistenie) ako aj mobilné aplikácie pre tzv. smart phony. Okrem toho pri predaji cestovného poistenia spolupracujeme s veľkým počtom cestovných kancelárií po celom Slovensku a úspešne rozvíjame tieto aktivity aj v susednej Českej republike.

Union poistovňa je stabilným zamestnávateľom, ktorý koncom roka 2011 mal 361 zamestnancov, vrátane zamestnancov vlastnej predajnej siete zastúpenej vo všetkých regiónoch SR.

Činnosť poistovne Union nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

## Poslanie

Vytvárať hodnoty pre klientov, akcionárov, zamestnancov a partnerov na báze transparentnosti a etickom princípe.

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

## Stratégia

Dlhodobé zlepšovanie výsledkov dosahuje Union poistovňa prostredníctvom kombinácie kontrolovaného rastu a výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti. V roku 2011 sa poistovňa zamerala na rast a efektivitu jednak v oblastiach už etablovaných druhov poistenia, ale taktiež v svojom najmladšom odvetví poistenia – v poistení motorových vozidiel.

Konkrétnie sa usilujeme:

- budovať si povest dôveryhodného poistovateľa udržiavať si dôveru a lojalitu klientov prostredníctvom pokračujúceho poskytovania rýchlych a spoľahlivých služieb, zameráť sa na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez excellentnú kvalitu služieb,
- vo väčšej mieri sa zameráť na progresívne distribučné kanály ako napr. online poistenie,
- využívať cross-sell (krízový predaj) a CRM (Customer Relationship Management – riadenie vzťahu s klientom) na dosahovanie vyššej efektivity distribučných kanálov a zvýšenie podielu na trhu,
- aktívne udržovať tradične silné postavenie na trhu cestovného poistenia,
- pokračovať v rozvoji individuálneho zdravotného poistenia – byť naďalej tvorcom trhu,
- budovať relevantné portfólio poistenia motorových vozidiel s obozretnou politikou upisovania rizík,
- posilňovať spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poistovňou, a. s., s cieľom poskytovať komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie, sledovať príležitosti na vhodné akvizície a postupným, kontrolovaným spôsobom rozširovať pôsobenie vo vybraných segmentoch českého trhu.

### **Rok 2011 v skratke**

- Union poistovňa zvýšila svoj celkový podiel na slovenskom poistnom trhu a dosiahla zisk viac ako 1 mil. €,
- v neživotnom poistení sme rástli 5-krát rýchlejšie ako ostatný poistný trh
- solventnosť poistovne takmer dvojnásobne prekračuje jej požadovanú mieru,
- hrubé predpísané poistné aj vďaka poisteniu motorových vozidiel medziročne výrazne narástlo a predstavovalo čiastku 43.340 tis. €,
- priamy predaj poistenia (direct) pokračuje vo výraznom napredovaní, medziročné nárasty predstavujú takmer 30%
- nárast trhového podielu novobudovaného portfólia poistenia motorových vozidiel (povinné zmluvné poistenie (PZP) a havarijné poistenie), pričom podiel na trhu PZP k 31.12.2011 predstavoval 1,84%
- reorganizácia kontaktných miest – univerzálna priehradka. Klientom Union poistovne, a. s. a sesterskej Union zdravotnej poistovne, a. s. poskytujeme plný servis pre všetky ich poistné potreby, a to ktorýmkoľvek pracovníkom spoločného kontaktného miesta
- Union poistovňa si zachováva významnú pozíciu na trhu v segmente cestovného poistenia a pokračuje v expanzii a aktivitách v poistení na českom trhu,
- uviedli sme novú reklamnú kampaň so sloganom „Poistenie pre všetko – všetko pre vaše poistenie“, ktorá bola zameraná na univerzálnosť našich poistných služieb

### **Vyhodnotenie roku 2011**

Je potešujúci fakt, že v mierne rastúcom poistnom trhu Union poistovňa dokázala napredovať výrazne rýchlejšie ako konkurenčné poistovne a zvýšila tak vďaka rastu v skupinách neživotného poistenia svoj celkový podiel na trhu. V životnom poistení v segmente bežne plateného poistného došlo k miernemu poklesu trhového podielu. Naďalej pretrváva trend, že progresívne odvetvia, ako napr. poistenia cez internet a SMS, mobilné telefóny a zákaznícke centrum (predaj cez telefón) si naďalej udržujú vysokú dynamiku rastu predaja.

**V cestovnom poistení** je poistovňa Union pre mnohých naďalej voľbou číslo jedna, naše významné postavenie na trhu sme si udržali. Hrubé predpísané poistné v dôsledku prehodnotenia niektorých kooperácií s cestovnými kanceláriami medziročne pokleslo, došlo

však k zlepšeniu ekonomického výsledku. Toto postavenie na trhu sme dosiahli nielen vďaka dobrým vzťahom s množstvom cestovných kancelárií na Slovensku a v Českej republike, ale aj s prispením rýchlo rastúceho priameho predaja prostredníctvom internetu, kde medziročný nárast predstavoval nadpriemerné hodnoty.

Náš v minulom roku zmodernizovaný produkt „*Individuálne komplexné cestovné poistenie online*“ opäť potvrdil svoju výnimočnosť a získal ďalšie zlaté ocenenie v súťaži Zlatá minca 2011.

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

Aj v ostatných druhoch **neživotného poistenia** došlo v roku 2011 nárastu poistného. Pozitívne k tomu prispeli predovšetkým segmenty individuálneho zdravotného, majetkového, úrazového poistenia. Veľmi dobrý vývoj zaznamenali zodpovednostne poistenia. Poistenie dopravcov pokračuje v oživení a naďalej dosahuje nadpriemerne nárasty.

V novozavedenom **poistení motorových vozidiel** sme sa v prvom roku po jeho zavedení zamerali na napínanie hlavných strategických cieľov, a to na získavanie dostatočného množstva poistených vozidiel v stanovených segmentoch paralelne s konzervatívnym upisovaním rizík. Aj napriek klesajúcim sadzbám na trhu PZP sa nám podarilo zvýšiť trhový podiel a naberať nové vozidlá do portfólia. To korešponduje s faktom, že náš produkt „*Online poistenie vozidiel PZP*“ bol v súťaži Zlata minca 2011, v kategórii PZP, ocenený striebornou mincou.

Kmeň **individuálneho zdravotného poistenia** sa nám aj v uplynulom roku podarilo ďalej rozvíjať, čo nám umožnilo udržať si v tomto segmente prvenstvo na trhu. Najväčší podiel na tom má poistenie liečebných nákladov cudzincov na Slovensku. Vzhľadom na pretrvávajúcu situáciu v oblasti zamestnanosti v ostatných rokoch veľmi dobrú odozvu u klientov zaznamenal produkt poistenia ušlého zárobku.

V oblasti **životného poistenia** bol rok 2011 v celku pozitívnym rokom. Aj keď pretrvávajúca neistota na investičných trhoch a nestabilita ohľadom ďalšieho vývoja príjmov súčasných a taktiež nových potenciálnych klientov viedli k stagnácii v predaji a rušeniu poistných zmlúv zo strany poistencov. Realizované aktivity na zvýšenie pretrvávania zmlúv, reorganizácia v internej sieti poistných predajcov a precenenie niektorých produktov však už priniesli prvé pozitívne efekty.

### **Ambície a ciele na nasledujúce obdobie**

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

Dynamika **on-line poistenia** a technologické trendy nás utvrdzujú v našom strategickom zameraní a zvýšenej pozornosti internetovému predaju poistenia vo všetkých relevantných segmentoch a trhoch. Chceme využívať dlhoročné skúsenosti, ktorými v tejto oblasti disponuje naša materská spoločnosť, koncern Achmea.

Budovanie **poistenia 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.

**V neživotnom poistení** pokračujeme v našom kľúčovom zameraní sa na trh malých a stredných podnikov ako aj občanov s osvedčenou kompletnej ponukou produktov a služieb. Naša vedúca pozícia v individuálnom zdravotnom poistení je pre nás záväzkom naplno využiť budúci potenciál, ktorý sa otvára v tejto oblasti v súvislosti s úpravami v oblasti verejného zdravotného poistenia.

**V životnom poistení** sa budeme snažiť stabilizovať portfólio poistných zmlúv a tvoriť dlhodobú ekonomickú hodnotu. Budeme dbať na predaj transparentných produktov a produktov s tradičnou poistnou zložkou – poistením rizika. Našim cieľom sú dlhodobé korektné vzťahy s klientom a distribútormi, a preto budeme nadálej rozvíjať aktivity vedúce k pretrvávaniu poistných zmlúv.

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

**V oblasti CRM (Customer Relationship Management)** – riadenie vzťahu s klientom – chceme prehľbovať vnímanie a chápanie potrieb jednotlivých skupín klientov a byť tak schopní poskytnúť im riešenia a servis šité na mieru.

### **Spoločenská zodpovednosť firiem (Corporate Social Responsibility)**

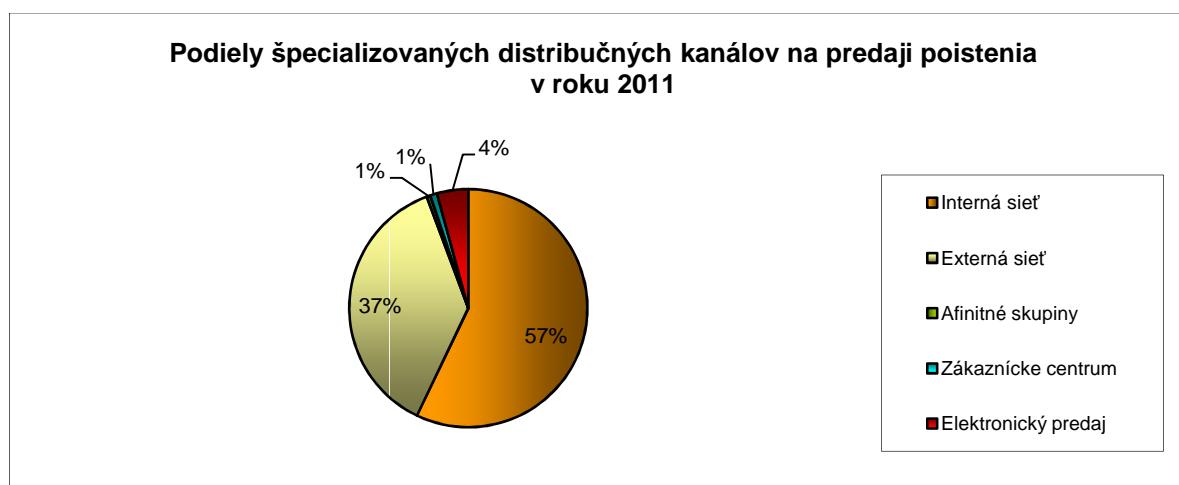
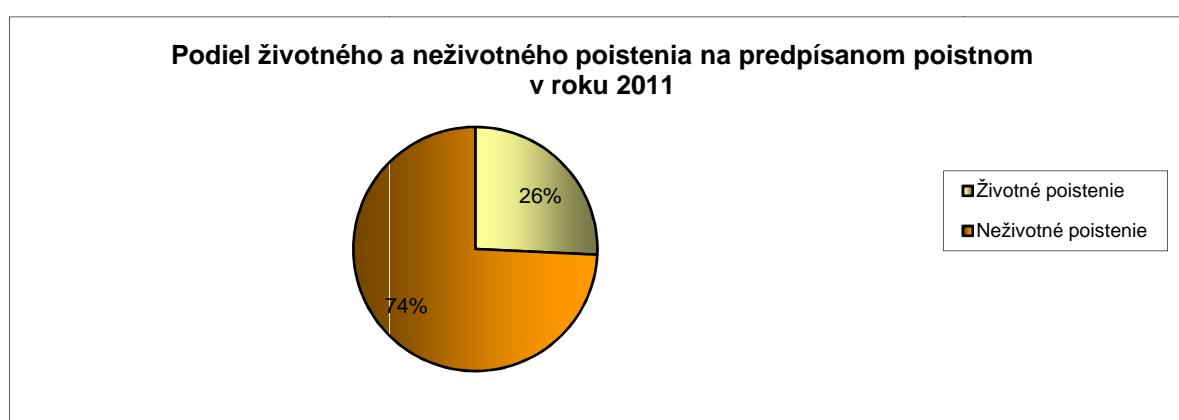
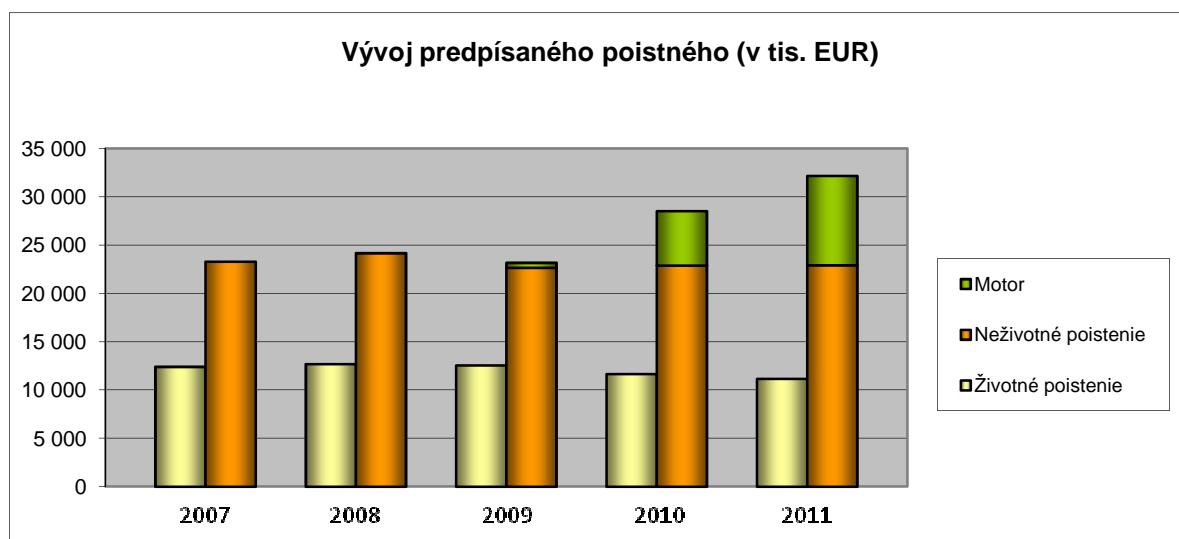
Union poistovňa zastáva filozofiu pozitívnej interakcie so spoločenským prostredím a jeho obchodná politika podporuje túto interakciu cez účasť v špecifických projektoch a organizáciách alebo ich podporovaním.

Union poistovňa podporuje najmä vzdelávanie mladých ľudí v oblasti základov podnikania a ekonomiky. Toto sa realizuje vo forme aktívneho partnerstva medzi podnikmi a školami prostredníctvom spoločnosti Junior Achievement SR (časť Junior Achievement International), ktorej je Union poistovňa dlhoročným podporovateľom. Ide o finančnú podporu ako aj využitie ľudského potenciálu poistovne vo forme konzultantov pre školy.

Union poistovňa je aktívnym členom Central European Corporate Governance Association (Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločnosti), ktorá spravuje a implementuje do praxe Kódex správy a riadenia spoločnosti na Slovensku aktívnym pôsobením v jej orgánoch a popularizovaním presadzovania princípov corporate governance v každodennej praxi v rôznych firmách na Slovensku.

## Vývoj celkového predpísaného poistného (v tis. EUR)

Rok	Životné poistenie	Neživotné poistenie	z toho Motor	Spolu
2007	12 415	23 310		35 725
2008	12 689	24 182		36 872
2009	12 566	23 136	501	35 702
2010	11 661	28 476	5 627	40 137
2011	11 165	32 175	9 237	43 340



## **Registračné údaje Union poist'ovne, a. s.**

Union poist'ovňa, a. s.  
Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava 1  
Slovenská republika

Telefón: 0850 111 211  
E-mail: [union@union.sk](mailto:union@union.sk)  
Web stránka: [www.union.sk](http://www.union.sk)

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

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

Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2011:  
97,64% Achmea B. V. (do 18.11.2011 vystupujúca pod obchodným menom Eureko B. V.)  
2,36% ostatné právnické a fyzické osoby

# **Orgány spoločnosti k 31.12.2011**

## **Valné zhromaždenie**

### **Dozorná rada**

Jacobus Maria Buckens	predseda
Frederik Hoogerbrug	člen
Maurice Theodoor Zurhake	člen
Marco Teun Heijndijk	člen
Dušan Zemánek	člen
Viera Poludvorná	člen

### **Predstavenstvo**

Roman Podolák	predseda
Elena Májeková	člen
Martin Hargaš	člen
Boris Maslovec	člen
Peter Polakovič	člen

## **Organizačná štruktúra k 31.12.2011**

Sekcia generálneho riaditeľa

Poradca predstavenstva

Manažér strategických projektov

Sekretariát predstavenstva

Úsek riadenia ľudských zdrojov

Odbor vnútorného auditu

Právny odbor

Sekcia ekonomiky a informatiky

Úsek informatiky

Odbor účtovníctva, plánovania a controllingu

Odbor investícií a treasury

Odbor zodpovedného aktuára a zaistenia

Odbor vnútorných služieb

Sekcia neživotného poistenia

Odbor individuálneho zdravotného poistenia

Úsek vývoja produktov neživotného poistenia

Odbor správy neživotného poistenia

Odbor likvidácie poistných udalostí v neživotnom poistení

Sekcia životného poistenia a zákazníckeho centra

Úsek životného poistenia

Odbor zákazníckeho centra

Sekcia obchodu a marketingu

Špecialistka externej komunikácie a hovorkyňa

Úsek internej siete

Úsek externého predaja

Odbor podpory siete a marketingu

Odbor priameho predaja



## Skupina Achmea

### Eureko zmenilo názov na Achmea

Od 18.novembra 2011 medzinárodná poisťovacia skupina Eureko B.V., majoritný akcionár Union poisťovne a Union zdravotnej poisťovne, pôsobí pod značkou [Achmea](#). Podľa slov predstaviteľov spoločnosti Eureko ide o logický krok v procese zjednodušovania komplexnej organizačnej štruktúry, ktorého cieľom je zúžiť počet právnických osôb, ktoré tvorili Eureko holding. Táto zmena nemá žiadny vplyv na jej medzinárodnú stratégiu. Používanie názvu Achmea ako značky prispieva taktiež k cieľu stať sa najdôveryhodnejšou poisťovňou nielen v Holandsku, ale v celej Európe.

Achmea je najväčšou poisťovňou v Holandsku, ktorá ponúka životné, neživotné a zdravotné poistenie a služby spojené s dôchodkovým sporením a zdravím a je vnímaná ako veľmi silná značka. U klientov sa spája s hodnotami ako „odborná“, „férková“, „transparentná“ a „spravodlivá“. Názov Achmea tiež vytvára priamy vzťah medzi majoritným akcionárom – združenie Achmea (Achmea Association) a skupinou Eureko.

**Achmea B.V. je medzinárodná poisťovacia skupina registrovaná v Holandsku, ktorej založenie a skúsenosti siahajú 200 rokov dozadu. Je jednou z najväčších družstevných poisťovní na svete a najväčšou poisťovňou v Európe. Achmea zamestnáva viac ako 22 000 zamestnancov v 8 krajinách Európy. Achmea má silné postavenie na domácou trhu v Holandsku, ako aj v Grécku, Turecku, Rusku, Slovensku, Írsku, Rumunsku a Bulharsku. Sídlo spoločnosti Achmea je v holandskom meste Zeist.**

**Rating finančnej sily a dlhodobej úverovej spôsobilosti (Standard & Poor's):**  
Skupina Achmea A –

#### Predstavenstvo Achmea B. V.

Willem van Duin – predseda a CEO  
Gerard van Olphen – podpredseda a CFO

#### Členovia

Jeroen van Breda Vriesman  
Danny van der Eijk  
Thomas van Rijckevorsel

**Sídlo:** Achmea B.V., Handelsweg 2, registrovaná v Chamber of Commerce (Obchodná komora) v Utrechtte , registračné číslo 33235189.

**Korešpondenčná adresa:** PO Box 866, 3700 AW Zeist, Holandsko

**Právna forma:** Spoločnosť s ručením založená v súlade s holandskou legislatívou.

## Vyhľásenie 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 Vyhľásenie:

### I. PRINCÍP: PRÁVA AKCIONÁROV A KLÚČOVÉ FUNKCIE VLASTNÍCTVA

Rámec správy a riadenia spoločností musí ochraňovať a uľahčovať výkon práv akcionárov.

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

<sup>1</sup> § 20 ods. 7 písm. b) Zákona

4. právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva <sup>2</sup>	spĺňa	Výkon práv akcionára môže byť pozastavený alebo obmedzený len podľa ustanovení Obchodného zákonného 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 neboli 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 predchádzajúcim bode 4).
6. právo na podiel na zisku	spĺňa	Právo akcionára na podiel zo zisku spoločnosti (dividendy) sa spravuje ustanoveniami Obchodného zákonného, 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 zákonného. Dividenda je splatná najneskôr do 60 dní od rozhodujúceho dňa. Presný dátum splatnosti určí valné zhromaždenie.
<b>B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám</b>	—	—
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 predchádzajúcim prerokovaní dozornou radou (podľa stanov čl. X a štatútu predstavenstva).
<b>C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a</b>		

<sup>2</sup> § 20 ods. 7 písm. f) Zákona

<b>manažmentu</b>		
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.
<b>D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení</b>	—	—
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	spĺňa	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátej 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 nahládať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia a ich zaslanie na svoje náklady a nebezpečenstvo.
2. právo klášť otázky	spĺňa	Žiadnemu akcionárovi nie je odopreté právo klášť na valnom zhromaždení otázky. Pri poskytovaní informácií predstavenstvo dodržiava ustanovenia § 180 ods. 3, 4 Obch. zák.
3. právo na vyjadrenie svojho názoru	spĺňa	Každý názor akcionára, prejavený 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 odovzданá zapisovateľovi pre účely evidencie.
<b>E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly</b>	spĺňa	Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2011: 97,64% Achmea B.V.(do 18.11.2011 vystupujúca pod obchodným menom Eureko B. V.) 2,36% ostatné právnické a fyzické osoby Spoločnosť je ovládaná hlavným akcionárom, charakter kontroly hlavného akcionára vyplýva z jeho majoritného podielu na základnom imaní.
<b>F. Možnosti získania kontroly nad spoločnosťou</b>	—	—
1. transparentnosť prevzatia spoločnosti	spĺňa	V roku 2011 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.
2. nástroje ochrany proti prevzatiu	—	—
<b>G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára</b>	—	—
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	spĺňa	Inštitucionálny investor má prístup ku všetkým dôležitým informáciám o dianí v spoločnosti, najmä k tým, ktoré môžu mať vplyv na vývoj kurzu akcií.
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov	—	V roku 2011 nedošlo ku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na výkon vlastníckych práv v súvislosti s investíciami inštitucionálnych investorov.

<b>H. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov</b>	—	Spoločnosť má len jedného inštitucionálneho investora.
informácie o činnosti valného zhromaždenia <sup>3</sup>		<p>Dňa 13.06.2011 sa konalo XIX. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej VZ). Prítomní boli 4 akcionári, vlastniaci 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.</p> <p>VZ schválilo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>riadnu individuálnu účtovnú závierku za rok 2010,</li> <li>úhradu straty za rok 2010,</li> <li>výročnú správu za rok 2010,</li> <li>audítora na preskúmanie účtovnej závierky za rok 2011,</li> <li>zmenu stanov v čl. II a čl. X bod 9.</li> </ul> <p>VZ zvolilo za člena dozornej rady p. Maurice Theodor Zurhake a p. Marco Teun Heijndijk.</p>
právomoci valného zhromaždenia <sup>4</sup>		Právomoci VZ sú dané najmä Obchodným zákonníkom a zákonom o poistovníctve. Stanovy spoločnosti nerozširujú právomoci VZ dané zákonnými ustanoveniami.
opis práv akcionárov a postup pri ich výkone <sup>5</sup>		Práva akcionárov ustanovuje najmä Obchodný zákonník (§ 176a a nasl.) a stanovy spoločnosti. V roku 2011 akcionári vykonávali svoje práva zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom a požadovať na ňom informácie. Jeden minoritný

<sup>3</sup> § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

<sup>4</sup> § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

	akcionár písomne požiadal o zaslanie zápisnice z valného zhromaždenia; táto mu bola bezodkladne zaslaná.
kvalifikovaná účasť na ZI podľa osobitného predpisu <sup>6</sup>	Kvalifikovanú účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zák. č. 566/2001 má Achmea B.V. (do 18.1.2011 vystupujúca pod obchodným menom Eureko B. V.), so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandsko - 97,64%.

<sup>5</sup> § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

<sup>6</sup> § 20 ods. 7 písm. c) Zákona

štruktúra základného imania (ZI) <sup>7</sup>	<p>výška základného imania: 12 948 000,00 €</p> <p>počet akcií: 390 000 ks</p> <p>počet vydaných akcií a v plnom rozsahu splatených: 390 000 ks počet vydaných akcií ale nesplatených v plnom rozsahu: 0 ks</p> <p>pre všetky akcie platia nasledovné kritériá:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- menovitá hodnota akcií: 33,20 €</li> <li>- druh akcie: kmeňová</li> <li>- forma akcie: na meno</li> <li>- podoba akcií: zaknihovaná</li> <li>- akcie neboli prijaté na regulovaný trh v inom členskom štáte a v štáte Európskeho hospodárskeho priestoru</li> </ul> <p>podiely akcionárov na základnom imaní:</p> <p>97,64 % Achmea B.V. (do 18.1.2011 vystupujúca pod obchodným menom Eureko B. V.)</p> <p>2,36 % ostatné právnické a fyzické osoby</p>
majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv <sup>8</sup>	Majitelia akcií nemajú osobitné práva kontroly.

<sup>7</sup> § 20 ods. 7 písm. a) Zákona

spôsob kontroly systému zamestnaneckých akcií, ak práva spojené s týmito akciami nie sú uplatňované priamo zamestnancami <sup>9</sup>	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 <sup>10</sup>	Spoločnosť nemá vedomosť o dohodách medzi akcionármi, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti akcií alebo k obmedzeniam hlasovacích práv.
pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu a zmenu stanov <sup>11</sup>	<p><i>1. Pravidlá na voľbu a odvolanie členov predstavenstva sú určené v stanovách spoločnosti, čl. IX :</i></p> <p>Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky. Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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,</li> <li>- alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva,</li> <li>- alebo dňom smrti člena predstavenstva.</li> </ul> <p>V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva.</p> <p>V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady.</p>

<sup>8</sup> § 20 ods. 7 písm. d) Zákona

<sup>9</sup> § 20 ods. 7 písm. e) Zákona

<sup>10</sup> § 20 ods. 7 písm. g) Zákona

<sup>11</sup> § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

	<p>Predsedu predstavenstva určuje dozorná rada.</p> <p>Pre spôsob rozhodovania o členoch predstavenstva platí:</p> <p>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.</p> <p><i>2. Spôsob zmeny stanov je určený v stanovách v čl. XIV:</i></p> <p>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.</p>
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	Spoločnosť neuzavrela dohody, ktorých platnosť by bola viazaná na zmenu kontrolných pomerov v spoločnosti.

neuplatní, ak je povinná zverejniť tieto údaje v rámci plnenia povinností ustanovených osobitnými predpismi<sup>12</sup>

---

<sup>12</sup> § 20 ods. 7 písm. j) Zákona

## II. PRINCÍP: SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMI

Rámcová správa a riadenia spoločnosti by mal zabezpečiť spravodlivé zaobchádzanie so všetkými akcionármi, vrátane minoritných a zahraničných. Všetci akcionári by mali mať možnosť získať efektívne odškodenie, v prípade, že ich práva boli porušené.

<b>A. Rovnaké zaobchádzanie s akcionárimi</b>	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
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 akcionárimi 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>B. Zákaz zneužívania insider informácií</b>	spĺňa	Ochrana insider informácií je zabezpečená interným predpisom spoločnosti. Kontrola plnenia záväzkov z týchto zmlúv je vykonávaná zo strany spoločnosti (compliance officer).
<b>C. Transparentnosť pri konflikte záujmov</b>	—	Nedošlo ku konfliktu záujmov medzi minoritnými a majoritnými akcionármami.

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

Rámcové 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>spíňa/nespíňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
<b>A. Rešpektovanie práv záujmových skupín</b>	spíňa	V spoločnosti pôsobí odborová organizácia, ktorej predseda je členom DR.
<b>B. Možnosti efektívnej ochrany práv záujmových skupín</b>	spíňa	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.
<b>C. Účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti</b>	spíňa	Zamestnanci spoločnosti majú účasť : v predstavenstve (5 členovia predstavenstva sú zamestnancami spoločnosti), v dozornej rade v zmysle čl. X bod 8 stanov.
<b>D. Právo na prístup k informáciám</b>	spíňa	Informácie o účtovných závierkach sú dostupné pre verejnosť aj pre záujmové skupiny na internetovej stránke spoločnosti.
<b>E. Kontrolné mechanizmy záujmových</b>	spíňa	Spoločnosť má vytvorené postupy na prijímanie a vybavovanie sťažností a aplikuje ich.

<b>skupín</b>		
<b>F. Ochrana veriteľov</b>	spíňa	Spoločnosť voči svojim veriteľom postupuje korektnie a uhrádza svoje záväzky.

#### **IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ<sup>13</sup>**

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.

<b>A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie</b>	<b>spíňa/nespíňa</b>	<b>spôsob splnenia (stručný popis)</b>
1. finančné a prevádzkové výsledky	spíňa	Spoločnosť zverejňuje finančné a prevádzkové výsledky vo forme výročnej správy a polročnej správy na internetovej stránke spoločnosti <a href="http://www.union.sk">www.union.sk</a> .
2. predmet podnikania (činností)	spíňa	Predmet podnikania je zverejnený v obchodnom registri Okresného súdu, vl. Sa, odd. 383/B.
3. veľké vlastnícke podiely na akciách a hlasovacích правach	spíňa	Označenie majoritného akcionára, jeho podiel na základnom imaní a hlasovacích právach a jeho významné krízové akcionárske vzťahy sú zverejnené vo výročných správach, na internetovej stránke spoločnosti <a href="http://www.union.sk">www.union.sk</a> .
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 zatial 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 Líšcie Nivy 6, Bratislava, Martin Hargaš, člen, bytom Orenburská 3, Bratislava,

<sup>13</sup> § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

	<p>Boris Maslovič, 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.</p> <p><b>Dozorná rada</b>      Jacobus Maria Buckens, člen, bytom Middelgraaf 64, 5032 EG Tilburg,      Holandsko,      Maurice Theodoor Zurhake, člen, bytom Oosterdorpsstraat 109, 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 Vázska 15, Bratislava.      Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie. Navrhnuť kandidáta na      člena dozornej rady môže každý akcionár.</p> <p>Obchodnou adresou všetkých vyššie uvedených osôb je :</p> <p>Union poisťovňa, a. s., Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava</p> <p>Medzi vyššie uvedenými osobami nie je žiadny príbuzenský vzťah.</p> <p>Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy odsúdená za úmyselný trestný čin,      trestný čin majetkovej povahy, trestný čin v súvislosti s výkonom riadiacej      funkcie.</p> <p>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.</p>
--	--

		Spoločnosti nie sú známe žiadne iné aktivity vykonávané uvedenými osobami, ktoré by mali negatívny dopad na spoločnosť.
6. transakcie so spriaznenými stranami	spĺňa	Transakcie so spriaznenými stranami nie sú podmienkami odlišné od transakcií s inými stranami.
7. predvídateľné rizikové faktory	spĺňa	Opis systému riadenia rizík je súčasťou výročnej a polročnej správy.
8. záležitosti týkajúce sa zamestnancov a iných záujmových skupín	spĺňa	Spoločnosť zabezpečuje, aby zamestnanci boli oboznámení s postupmi, ktoré musia byť dodržiavané pre riadne plnenie ich povinností.
9. stratégia v oblasti corporate governance a usporiadanie orgánov spoločnosti	spĺňa	Spoločnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava postupy rozhodovania a organizačnú štruktúru, v ktorej sú jednoznačne a preukázateľne špecifikované vzťahy podriadenosti a nadriadenosti, rozdelené úlohy, právomoc a zodpovednosť s dôrazom na identifikáciu zodpovedných osôb. Organizačná štruktúra je upravená tak, aby zabezpečovala riadny výkon činnosti spoločnosti a zabráňovala vzniku konfliktu záujmov. Spoločnosť má osobitne upravené vzťahy vo veciach ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaní terorizmu.
<b>B. Úroveň kvality informácií</b>	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.
<b>C. Nezávislý audit</b>	spĺňa	Nezávislým audítorm 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.
<b>D. Zodpovednosť audítora akcionárom</b>	spĺňa	Výrok audítora k ročnej účtovnej závierke je súčasťou výročnej správy, ktorú schvaľuje valné zhromaždenie.
<b>E. Prístup akcionárov a záujmových skupín k informáciám v rovnakom čase a rozsahu</b>	spĺňa	Informácie sa zverejňujú najmä elektronicky na stránke <a href="http://www.union.sk">www.union.sk</a> . Styk s akcionármi zabezpečuje odbor podpory siete a marketingu a právny odbor.
<b>F. Nezávislé analýzy a poradenstvo</b>	spĺňa	Spoločnosť poskytuje relevantné informácie pre externé poradenské firmy a analytikov za účelom dotvorenia pravdivého obrazu o spoločnosti. Nezávislých analytikov využívala spoločnosť v projekte „Standardizácia

		pracovných pozícií“.
--	--	----------------------

	<p><b>Riadenie poistného a finančného rizika</b></p> <p>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.</p> <p>V zmysle vyššie uvedeného Spoločnosť implementovala nasledovné nástroje/opatrenia, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie priatých opatrení z pohľadu riadenia rizík.</p> <p>Odbor vnútorného auditu realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení ako súčasť auditov a kontrol.</p> <p>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 Achmea B.V. 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 činnostiah 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</p>
--	--

<sup>14</sup> § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

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 odporúčí opatrenia na zlepšenie súčasného stavu.

V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Achmea 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 koncentrácie rizika,
- stanovenie rozsahu poistného rizika a jeho riadenie, vrátane mechanizmov na transfer rizika,
- systém na kontrolu procesov upisovania rizika (akceptovanie rizika, výber a schválenie rizika, použitie limitov a možností výberu),
- metódy na minimalizáciu koncentrácie určitých rizík, metódy na posúdenie a monitorovanie rizika, ako napríklad interné modely merania rizika, analýzy senzitivity a ich implementácia,
- metódy na sledovanie škodovosti a na obmedzenie alebo transfer rizika poisťovateľa,
- maximálne vruby rizika (rizikové limity),
- maximálna možná škoda a poistná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poistného.

#### **B. Zaistenie**

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

	<p>minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti.</p> <p>Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. 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.</p> <p>Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- výška kapacity do akéj chce Spoločnosť upisovať riziká,</li> <li>- výška vlastného vrubu,</li> <li>- pomer proporčného a neproporčného zaistenia,</li> <li>- rating zaistovateľa.</li> </ul> <p>V prípade zlyhania niektorého zo zaistovateľov, Spoločnosť kryje celú výšku záväzkov voči poisteným.</p> <p>Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaistovacími spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytie zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.</p>
	<p><b>C. Prevádzkové riziko</b></p> <p><b>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.</b></p> <p>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.</p>

## V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Rámcové 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/nesplňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
<b>A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov</b>	spĺňa	Členovia predstavenstva dodržujú ustanovenia § 194 ods. 5 Obch. zák.
<b>B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov so všetkými akcionármi</b>	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.
<b>C. Uplatňovanie etických štandardov</b>	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.
<b>D. Zabezpečenie kľúčových funkcií:<sup>15</sup><sup>16</sup></b>	—	—
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 štvrtročne dozornou radou, ktorá vykonáva aj činnosti výboru pre audit v zmysle zákona o účtovníctve.

<sup>15</sup> § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

<sup>16</sup> § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

3. personálna politika	spína	Volba a odvolanie členov predstavenstva je v zmysle stanov v právomoci dozornej rady, čím sa vytvorili podmienky pre pružné reagovanie na prípadné pochybenia členov predstavenstva a potreby spoločnosti.
4. odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov	spína	Stratégia odmeňovania zamestnancov spoločnosti je konzultovaná s majoritným akcionárom.
5. transparentnosť procesu menovania a voľby členov orgánov	spína	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	spína	Dozorná rada dohliada na systém vnútorenej kontroly a finančného výkazníctva.
7. zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika	spína	Agendu účtovníctva vedie odbor účtovníctva, plánovania a controllingu. Dodržiavanie účtovných zásad je predmetom implementovaného systému vnútorenej kontroly. Integrita účtovníctva je posudzovaná dozornou radou a nezávislým audítorm.
8. zverejňovanie informácií a komunikácia s okolím	spína	Informácie o Spoločnosti zverejňuje odbor podpory siete a marketingu.
<b>E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti</b>	—	—
1. nezávislosť členov dozornej rady	spína	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 <sup>17</sup>	—	—
a) <b>Výbor pre menovanie</b>	nesplňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
b) <b>Výbor pre odmeňovanie</b>	spĺňa	Spoločnosť má zriadenú Renumeration Committee, ktorá rozhoduje o odmeňovaní riaditeľov sekcií.
c) <b>Výbor pre audit</b>	spĺňa	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada.
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti	—	<p><b>Členovia predstavenstva</b></p> <p><b>Roman Podolák</b>, predseda predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poistovňa, a. s., predseda predstavenstva od 1.9.2010</p> <p><b>Elena Májeková</b>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poistovňa, a. s., člen predstavenstva od 01.09.2006 Union-Európske cestovné poistenie, a. s., člen dozornej rady do 28.05.2007 Slovenský jadrový poistovací pool – predseda</p> <p><b>Boris Masloviec</b>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poistovňa, a. s., člen predstavenstva od 01.11.2007</p> <p><b>Martin Hargas</b>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť:</p>

<sup>17</sup> § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

		<p>Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 10.04.2008</p> <p><b>Peter Polakovič</b>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.12.2010</p> <p><b><u>Členovia dozornej rady</u></b></p> <p><b>Jacobus Maria Buckens</b>, predseda dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p><b>Frederik Hoogerbrug</b>, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p><b>Maurice Theodoor Zurhake</b>, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne</p> <p><b>Marco Teun Heijndijk</b>, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p><b>Dušan Zemánek</b> 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</p> <p><b>Viera Poludvorná</b> iné aktivity, významné pre spoločnosť:</p>
--	--	---

		<p>Union zdravotná poisťovňa, a. s.- člen dozornej rady do 30.09.2009</p> <p><b>Riadiace skúsenosti a znalosti uvedených osôb:</b></p> <p><b>Roman Podolák</b>            r. 2004 – 2010 Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. VIG,            predsedajúci 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 predsedajúci predstavenstva a            riaditeľ sekcie generálneho riaditeľa</p> <p><b>Elena Májeková</b>            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 zaobrájúcich 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.</p> <p><b>Martin Hargaš</b>            r. 1998 – doteraz Union poisťovňa, a. s.            na pracovných pozíciách:</p>
--	--	--

		<p>r.1998 - 1999 asistent investičného manažéra</p> <p>r.1999 - 2000 analytik v odbore prevádzky aplikáčného softvéru a informačných tokov</p> <p>r.2000 - 2006 zapožičaný pre Eureko B. V. a jeho dcérske spoločnosti.</p> <p>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.</p> <p><b>Boris Maslovec</b></p> <p>r.1996 – 2000 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Viedeň,</p> <p>r.1997 – 1998 asistent predstavenstva Kooperatíva poistovňa, a. s., člen dozornej rady</p> <p>r.2000 – 2001 Kooperatíva poistovňa, a. s., Bratislava asistent viceprezidenta pre ekonomiku</p> <p>r.2001 – 2002 Winterthur Life, Pobočka Viedeň projektový manažér pre Slovensko</p> <p>r.2002 – 2005 Credit Suisse Life &amp;Pensions poistovňa, a. s., člen predstavenstva, finančný riaditeľ</p> <p>r.2002 – 2005 Credit Suisse Life &amp;Pensions d.s.s., a. s. člen predstavenstva, finančný riaditeľ</p> <p>r.2006 – 2007 Alpine Slovakia s.r.o., Bratislava finančný riaditeľ</p> <p>r.2007 – doteraz Union poistovňa, 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</p>
--	--	--

		<p><b>Peter Polakovič</b></p> <p>r. 2000 – 2002 Allianz – Slovenská poistovňa, a.s., obchodný riaditeľ</p> <p>r. 2002 – 2004 QBE poistovňa, a.s., vrchný riaditeľ obchodu a člen predstavenstva</p> <p>r. 2004 – 2005 Dôvera zdravotná poistovňa, a.s., zástupca generálneho riaditeľa pre obchod a marketing</p> <p>r. 2006 – 2007 Slovenská pošta, a.s., vrchný riaditeľ úseku obchodu a marketingu</p> <p>r. 2008 – 2010 Pepper, s.r.o., konzultant a projektový manažér</p> <p>Riadiace skúsenosti Petra Polakoviča sú z oblasti riadenia obchodu.</p>
		<p><b>Jacobus Maria Buckens</b></p> <p>r. 2010 – doteraz Achmea B. V. generálny riaditeľ divízie pre bankopoistenie</p> <p>r. 2006- 2010 Achmea riaditeľ divízie zdravia</p> <p>r.1990-2006 Interpolis aktuár, riaditeľ dôchodkového oddelenia</p> <p>Jacobus Maria Buckens má riadiace skúsenosti v oblasti ekonomickej a aktuárskej</p>
		<p><b>Frederik Hoogerbrug</b></p> <p>r. 2010 – doteraz Achmea B. V. konzultant divízie pre medzinárodné aktivity</p> <p>r.2003 –2010 Eureko B. V., Holandsko na pracovných pozíciách: riaditeľ divízie</p>

		r.2003 – 2005	riaditeľ pre európske záležitosti paralelne viceprezident PZU Zycie SA, Varšava, Poľsko
<b><i>Maurice Theodoor Zurhake</i></b>			
	r.1997 – doteraz	Achmea B. V., Holandsko operačný riaditeľ divízie pre medzinárodné aktivity	Eurapco
	r.2000 – 2007	člen skupiny komerčného poistenia, predseda námornej skupiny	Wagenplan, Holandsko vrchný výkonný riaditeľ
	r.1998 – 2007	M.T. Zurhake má riadiace znalosti a skúsenosti v oblasti riadenia spoločností.	
<b><i>Marco Teun Heijndijk</i></b>			
	r. 2011 – doteraz	Achmea Pensioen & Levensverz NV finančný riaditeľ	Achmea Beleggingsfondsen Beheer BV generálny riaditeľ
	r.2006 – 2011	Achmea B. V. finančný riaditeľ divízie pre bankopoistenie	
	r.2004 – 2006	Achmea centrum pre podnikateľské služby	
	r.2003 – 2004	riaditeľ pre finančnú kontrolu	Eureko holding
	r. 2000 – 2003	riaditeľ IFRS kompetenčného centra	Achmea, Holandsko riaditeľ pre životné poistenie, bankovníctvo, hypotéky

		<p>r.1999 – 2000 Achmea Group, Holandsko riaditeľ projektu investičných fondov M.T. Heijndijk má riadiace skúsenosti v oblasti finančníctva, ekonomiky, poistovníctva.</p> <p><b>Dušan Zemánek</b> 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.</p> <p><b>Viera Poludvorná</b> r. 1993 – doteraz Union poisťovňa, a. s. likvidátor poistných udalostí Viera Poludvorná je členom dozornej rady, ktorý je volený zamestnancami emitenta. Má riadiace skúsenosti z vedenia odborovej organizácie v spoločnosti.</p>								
<b>F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám</b>	spĺňa	Predstavenstvo zabezpečuje rýchle a presné informácie pre členov dozornej rady nad rámec povinností podľa § 192 a 193 Obch. zák.								
zloženie a činnosť predstavenstva <sup>18</sup>		<p>Zloženie predstavenstva:</p> <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 Maslovec</td> <td>člen</td> </tr> </table>	Roman Podolák	predseda	Elena Májeková	člen	Martin Hargaš	člen	Boris Maslovec	člen
Roman Podolák	predseda									
Elena Májeková	člen									
Martin Hargaš	člen									
Boris Maslovec	člen									

<sup>18</sup> § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

	<p>Peter Polakovič člen</p> <p>V roku 2011 zasadalo predstavenstvo 20 krát a 6 krát rozhodovalo per rollam. Z každého rokovania je spisaná zápisnica a každý akcionár je oprávnený do zápisníc nahliadať alebo si dať vyhotoviť ich kópie; v roku 2011 toto právo akcionári nevyužili.</p>
zloženie a činnosť výborov <sup>19</sup>	<p>Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada.</p> <p>Funkciu výboru pre odmeňovanie vykonáva predseda predstavenstva, zástupca majoritného akcionára a vo vzťahu k riaditeľom sekcií Remuneration Committee.</p>
všetky významné informácie o metódach riadenia a údaj o tom, kde sú informácie o metódach riadenia zverejnené <sup>20</sup>	<p>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 štvrtročnej a ročnej frekvencii. Informácie o metódach riadenia sú zverejnené vo výročnej správe spoločnosti, na stránke <a href="http://www.union.sk">www.union.sk</a>.</p>
právomoci štatutárneho orgánu, najmä právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií <sup>21</sup>	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.
pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu <sup>22</sup>	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,

<sup>19</sup> § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

<sup>20</sup> § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

<sup>21</sup> § 20 ods. 7 písm. i) Zákona

<sup>22</sup> § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

	<p>- 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.  Predsedu predstavenstva určuje dozorná rada.</p>
všetky dohody uzavorené 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, výpovedou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpovedou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie. <sup>23</sup>	Neexistujú dohody, obsah ktorých je definovaný v tomto ustanovení.

---

<sup>23</sup> § 20 ods. 7 písm. k) Zákona

**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou  
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.  
(Dodatok k správe audítora)**

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2011, ku ktorej sme dňa 27. marca 2012 vydali správu audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený audítorský názor v nasledujúcim znení:

**Názor**

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2011, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2011, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

**Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu**

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

**Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou**

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že výročná správa neobsahuje účtovné informácie, ktoré by sa významne líšili od informácií v účtovnej závierke.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnuť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

**Názor**

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2011, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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

V Bratislave, dňa 23. apríla 2012



  
Ing. Eva Hupková  
Licencia SKAU č. 672

**Union poist'ovňa, a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2011  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Union poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2011 a výkazov ziskov a strát, súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavanie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavanie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

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

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

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

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2011, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

v Bratislave, 27. marca 2012



Eva Hupková  
Ing. Eva Hupková  
Licencia SKAU č. 672

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

## OBSAH

Účtovná závierka k 31.12.2011 .....	2
Súvaha.....	2
Výkaz ziskov a strát.....	3
Výkaz súhrnných ziskov a strát .....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	5
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda.....	6
Poznámky k účtovnej závierke .....	7
1. Účtovné zásady a metódy .....	9
2. Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania .....	28
3. Vykazovanie o poistných segmentoch .....	28
4. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb .....	31
5. Nehmotný majetok.....	33
6. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov .....	34
7. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených) .....	34
8. Finančné prostriedky investované v mene poistených.....	36
9. Odložená daň z príjmu.....	36
10. Pohľadávka voči daňovému úradu z dane z príjmov.....	37
11. Majetok vyplývajúci zo zaistenia.....	38
12. Pohľadávky .....	38
13. Hmotný majetok.....	39
14. Ostatný majetok.....	40
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	40
16. Vlastné imanie .....	40
17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF .....	42
18. Rezerva na zamestnanecké požitky.....	46
19. Ostatné rezervy .....	46
20. Záväzok voči daňovému úradu z dane z príjmov .....	46
21. Záväzky z poistenia a zaistenia .....	46
22. Ostatné záväzky .....	47
23. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení .....	48
24. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení .....	48
25. Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom .....	49
26. Čisté výnosy z finančných nástrojov.....	49
27. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku .....	49
28. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia).....	49
29. Ostatné výnosy .....	49
30. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia .....	50
31. Prevádzkové náklady.....	50
32. Ostatné náklady .....	51
33. Daň z príjmu .....	51
34. Ostatné finančné povinnosti .....	51
35. Triedy finančného majetku.....	52
36. Riadenie poistného a finančného rizika.....	53
37. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti .....	68
38. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	69

**Účtovná závierka k 31.12.2011****Súvaha**

<i>tis. EUR</i>	<i>Poznámka</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Majetok</b>			
Nehmotný majetok	5	337,5	334,2
Hmotný majetok	13	1 454,2	1 601,8
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	6	1 643,3	1 573,0
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	7	84 999,2	78 438,0
Finančné prostriedky investované v mene poistených	8	5 288,4	5 247,0
Odložená daňová pohľadávka	9	254,2	333,0
Pohľadávka voči daňovému úradu (daň z príjmu)	10	-	341,8
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	11	3 068,4	2 947,4
Pohľadávky	12	4 444,1	3 977,4
Ostatný majetok	14	844,5	545,6
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	325,9	645,5
<b>Majetok celkom</b>		<b>102 659,7</b>	<b>95 984,8</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie		12 948,0	12 948,0
Zákonný rezervný fond		967,5	967,5
Oceňovacie rozdiely		-345,7	711,1
Ostatné kapitálové fondy		6,2	6,2
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		2 265,9	1 225,6
<b>Vlastné imanie celkom</b>	16	<b>15 841,9</b>	<b>15 858,4</b>
<b>Záväzky</b>			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	17	79 704,7	73 676,8
Rezerva na zamestnanecké požitky	19	124,0	123,9
Ostatné rezervy	19	0,6	1,4
Záväzky voči daňovému úradu (daň z príjmu)	20	177,3	-
Záväzky z poistenia a zaistenia	21	4 226,9	4 027,4
Ostatné záväzky	22	2 584,4	2 296,9
<b>Záväzky celkom</b>		<b>86 817,8</b>	<b>80 126,4</b>
<b>Záväzky a vlastné imanie celkom</b>		<b>102 659,7</b>	<b>95 984,8</b>

Poznámky k účtovnej závierke uvedené na stranách 7 – 69 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát**

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	23	11 165,0	11 661,1
Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	24	32 175,4	28 476,2
Hrubé predpísané poistné		43 340,4	40 137,3
Podiel zaistovateľa na hrubom predpísanom poistnom	25	-3 272,0	-2 666,4
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období brutto	17	-1 287,0	-1 844,7
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	17	189,1	234,1
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>		<b>38 970,5</b>	<b>35 860,3</b>
Čisté výnosy z finančných nástrojov	26	3 428,7	3 027,8
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	27	167,7	-102,7
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	28	-363,6	247,8
Provízie od zaistovateľa		266,3	187,8
Výnosy zo servisných zmlúv		16,7	60,9
Ostatné výnosy	29	530,0	630,0
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	30	-23 634,8	-24 056,0
Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia postúpené zaistovateľom	30	1 813,4	1 624,9
Prevádzkové náklady	31	-17 234,4	-18 101,2
Ostatné náklady	32	-2 391,6	-1 883,1
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>1 568,8</b>	<b>-2 503,5</b>
Daň z príjmu	33	-528,5	551,5
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>1 040,3</b>	<b>-1 952,0</b>
Základný a rozriedený zisk/strata na akciu z výsledku pripadajúcemu vlastníkom Spoločnosti (EUR na akciu)	16	2,7	-5,0

**Výkaz súhrnných ziskov a strát**

<i>tis. EUR</i>	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>1 040,3</b>	<b>-1 952,0</b>
<b>Ostatné súhrnné zisky/(straty)</b>	16		
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj po zdanení		-1 152,7	1 453,5
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")		91,8	-715,1
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		4,1	4,1
<b>Ostatné súhrnné zisky/(straty)</b>		<b>-1 056,8</b>	<b>742,5</b>
<b>Celkové súhrnné straty</b>		<b>-16,5</b>	<b>-1 209,5</b>

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní**

	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov	Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodárske výsledky	Vlastné imanie spolu
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2009</b>	<b>12 948,0</b>	<b>965,9</b>	<b>-75,0</b>	<b>43,7</b>	<b>6,2</b>	<b>3 179,2</b>	<b>17 067,8</b>
Ostatné súhrnné zisky za rok 2010	0,0	0,0	738,4	4,1	0,0	0,0	742,5
Hospodársky výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-	-1 952,0	-1 952,0
<b>Celkové súhrnné straty za rok 2010</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>738,4</b>	<b>4,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 952,0</b>	<b>-1 209,5</b>
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku	0,0	1,6	0,0		0,0	-1,6	0,0
<b>Vlastné imanie 31. decembra 2010</b>	<b>12 948,0</b>	<b>967,5</b>	<b>663,4</b>	<b>47,8</b>	<b>6,2</b>	<b>1 225,6</b>	<b>15 858,4</b>
Ostatné súhrnné straty za rok 2011	0,0	0,0	-1 060,9	4,1	0,0	0,0	-1 056,8
Hospodársky výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-	1 040,3	1 040,3
<b>Celkové súhrnné zisky a straty za rok 2011</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 060,9</b>	<b>4,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1 040,3</b>	<b>-16,5</b>
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2011</b>	<b>12 948,0</b>	<b>967,5</b>	<b>-397,5</b>	<b>51,9</b>	<b>6,2</b>	<b>2 265,9</b>	<b>15 841,9</b>

Poznámky k účtovnej závierke uvedené na stranach 7 – 69 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda**

	<b>2 011</b>	<b>2 010</b>
Hospodársky výsledok pred zdanením	1 568,8	-2 503,5
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	544,6	653,0
Zniženie hodnoty goodwill	222,0	19,2
 Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	 -70,3	 527,9
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv brutto	6 027,9	10 505,7
Zmena stavu majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-120,9	-617,0
 Zmena stavu pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	 -442,8	 1 819,0
Zmena stavu záväzkov z poistenia a zaistenia	199,6	928,1
Zmena stavu ostatných záväzkov	287,4	-92,4
 Úrokový výnos	 -3 461,2	 -3 061,6
Zmena stavu finančných nástrojov	-6 602,6	-11 833,3
Nárast/(pokles) rezervy na precenenie finančného majetku na predaj	-1 309,8	911,6
Nerealizované kurzové rozdiely	2,2	-10,4
Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	0,0	-15,9
Prijaté úroky	3 461,2	3 061,6
Zaplatená daň z príjmov	-6,3	-75,1
 <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	 <b>299,8</b>	 <b>217,4</b>
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-617,1	-145,8
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	0,0	16,0
 <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	 <b>-617,1</b>	 <b>-129,8</b>
Vplyv zmeny výmenných kurzov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-2,2	10,4
 <b>Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	 <b>-319,5</b>	 <b>98,0</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	645,5	547,4
 <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu účtovného obdobia</b>	 <b>325,9</b>	 <b>645,5</b>

## Poznámky k 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.

Akcionári Union poisťovne, a.s. sú :

EUREKO B.V. - do 18.11.2011, od 19.11.2011 zmena obchodného mena akcionára z Eureko B.V. na Achmea B.V., ktorá vlastní 97,64% akcií.

Ostatní akcionári, ktorí vlastnia 2,36% 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 k 31.12.2011:

Predstavenstvo:

Roman Podolák – predseda

Elena Májeková - členka

Martin Hargaš - člen

Boris Masloviec - člen

Peter Polakovič – člen

Dozorná rada k 31.12.2011:

Jacobus Maria Buckens - predseda

Frederik Hoogerbrug - člen

Viera Poludvorná - členka

Dušan Zemánek - člen

Marco Teun Heijndijk - člen

Maurice Theodor Zurhake – člen

Štatutárny orgán k 31.12.2010:

Predstavenstvo:

Tibor Bôrik – predseda do 31.8.2010

Roman Podolák – predseda od 1.9.2010

Elena Májeková - členka

Martin Hargaš - člen

Boris Masloviec - člen

Kenneth Edward Hickey – člen do 30.11.2010

Peter Polakovič – člen od 1.12.2010

Dozorná rada k 31.12.2010:

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 rok 2011 bol 333 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 poistných produktov pre firemnú a individuálnu klientelu. V neživotnom poistení je jej činnosť zameraná hlavne na poistenie majetku, zodpovednosti za škodu, cestovné poistenie a poistenie špeciálnych rizík bližšie popísaných v bode 36 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 poistný druh životného poistenia odvetvia:

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia.
2. Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí.
3. Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.
4. Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom.
5. Dôchodkové poistenie.
6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1 až 5.

a pre poistný druh neživotného poistenia odvetvia:

1. Poistenie úrazu.
2. Poistenie choroby.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na leteckých dopravných prostriedkoch.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v bodoch 3 až 7, spôsobených.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitímalebo mrazom, alebo.
10. Poistenie zodpovednosti.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou leteckého dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie kaucie  
a) priame záruky
15. Poistenie rôznych finančných strát.
16. Poistenie pomoci osobám v nûdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu.

Union poisťovňa, a.s. môže v súlade s ustanovením § 6 zákona 8/2008 Z.z. vykonávať zaistovaciu činnosť pre poistný 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 31.12.2011 za rok 2011 ako 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).

Účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 27.3.2012 v súlade s IFRS.

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 13.6.2011 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

#### Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2011

Aplikácia nižšie uvedených nových štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku (ak nie je uvedené inak):

Novela IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách (účinná od 1. januára 2011 alebo neskôr). Táto novela zavádza čiastočnú výnimku z požiadaviek na zverejňovanie informácií v účtovných závierkach subjektov, v ktorých uplatňuje určitý vplyv štát a ďalej obsahuje upravenú definíciu spriaznenej strany. Táto novela bola schválená Európskou úniou 19. júla 2010.

Novela IAS 32, Finančné nástroje: prezentácia (účinná od 1. februára 2010 alebo neskôr). Táto novela mení spôsob účtovania práva akcionárov proporcionálne sa podieľať na zvýšení základného imania akciovej spoločnosti, ak je toto zvýšenie vyjadrené v nej ako funkčnej mene emitenta. Pred uvedenou novelou bolo potrebné uvedené práva účtovať ako finančné deriváty. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. decembra 2009.

Úprava IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná od 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto úprava má názov Obmedzená výnimka zo zverejňovania porovnávacích informácií požadovaných štandardom IFRS 7 pre subjekty, ktoré zostavujú svoju prvé účtovné závierku podľa IFRS. Podľa tejto úpravy sa na subjekty, ktoré IFRS použijú po prvýkrát, vzťahuje pri zverejňovaní údajov za porovnávacie obdobie podľa požiadaviek úprav štandardu IFRS 7, rovnaká výnimka, ako na subjekty, ktoré už IFRS používali v minulosti. Táto úprava bola schválená Európskou úniou 30. júna 2010.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2010 a účinné od 1. januára 2011). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: IFRS 1 bola novelizovaná tak, že (i) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu hodnotu dlhodobého hmotného alebo nehmotného majetku stanovenú podľa predchádzajúcich účtovných štandardov, ak bol tento majetok v minulosti používaný v prevádzke, ktorá podliehala cenovej regulácii, (ii) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu udalosťou vyvolané precenenie položky dlhodobého hmotného majetku aj v prípade, že k preceniu došlo počas obdobia pokrytého prvou účtovnou závierkou zostavenou podľa IFRS a (iii) vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá zostavuje IFRS účtovnú závierku po prvýkrát, vysvetlila zmeny v postupoch účtovania alebo vo využití výnimiek v IFRS 1, ak k nim došlo medzi zostavením priebežnej účtovnej závierky a zostavením prvej úplnej IFRS účtovnej závierky; IFRS 3 bol zmenený tak, že (i) vyžaduje ocenenie v reálnej hodnote (ak nie je inými IFRS štandardmi požadovaný iný spôsob ocenia) podielu minoritných akcionárov, ktorý nepredstavuje súčasný vlastnícky podiel, alebo ktorý nedáva právo na proporcionálnu časť vlastného imania v prípade likvidácie, (ii) poskytuje usmernenie ohľadne účtovania platobných dohôd na základe nástrojov vlastného imania, ak tieto platobné dohody obstaranej spoločnosti neboli v rámci podnikovej kombinácie nahradené alebo boli dobrovoľne nahradené inými dohodami a (iii) upresňuje, že podmienené platby vyplývajúce z podnikových kombinácií, ktoré sa uskutočnili pred dátumom účinnosti novelizovaného IFRS 3 (vydaný v januári 2008), budú účtované podľa pravidiel v predchádzajúcej verzii IFRS 3; IFRS 7 bol zmenený s cieľom objasniť určité požiadavky na zverejnenie, najmä (i) doplnením explicitného zdôraznenia interakcie medzi kvalitatívnymi a kvantitatívnymi zverejneniami ohľadne druhu a rozsahu finančných rizík (ii) odstránením povinnosti zverejnenia účtovnej hodnoty majetku s dohodnutými zmenenými zmluvnými podmienkami, ktorý by inak bol po splatnosti alebo znehodnotený, (iii) nahradením požiadavky na zverejnenie reálnej hodnoty zabezpečenia pohľadávok všeobecnejším zverejnením jeho finančného dopadu a (iv) spresnením, že účtovná jednotka by mala zverejniť realizované zabezpečenie pohľadávky, ktoré vlastní k súvahovému dňu a nie sumu zo zabezpečenia obdržanú počas účtovného obdobia; IAS 1 bol zmenený, aby spresnil, že výkaz zmien

vo vlastnom imaní obsahuje zisk alebo stratu za obdobie, ostatný súhrnný zisk a celkový súhrnný zisk a transakcie s vlastníkmi, a že analýza ostatného súhrnného zisku podľa položiek môže byť zverejnená v prílohe účtovnej závierky; IAS 27 bol zmenený, aby objasnil prechodné ustanovenia k novelám IAS 21, 28 a 31, ktoré boli vyvolané novelou IAS 27 (vydanou v januári 2008); IAS 34 bol zmenený tak, že boli doplnené dodatočné príklady významných udalostí a transakcií, ktoré si vyžadujú zverejnenie v skrátenej priebežnej účtovnej závierke, vrátane transferov medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt, zmien v klasifikácii finančného majetku alebo zmien v hospodárskom alebo ekonomickom prostredí, ktoré ovplyvňujú reálnu hodnotu finančného majetku účtovnej jednotky; a IFRIC 13 bol zmenený s cieľom objasniť stanovenie reálnej hodnoty bodov pripísaných zákazníkom. Tieto zmeny nemali významný dopad na účtovnú závierku. Tieto zlepšenia boli schválené Európskou úniou 18. februára 2011.

IFRIC 19, Vyrovnanie finančného záväzku nástrojmi vlastného imania (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto interpretácia upresňuje požiadavky IFRS, ak účtovná jednotka uhradí záväzok vlastnými akciami, pričom požaduje oceniť vydané akcie ich reálnou hodnotou. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou 23. júla 2010.

Novela IFRIC 14, Zálohy na minimálne príspevky do dôchodkového plánu – (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Táto novela nemala vplyv na účtovnú závierku, pretože sa týka len tých spoločností, ktoré majú stanovenú minimálnu hranicu príspevku do dôchodkového plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením. Odstraňuje neúmyselne spôsobené dôsledky IFRIC 14, ktorý sa týka dobrovoľne predplatených príspevkov so stanovenou minimálnou hranicou. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 19. júla 2010.

**Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012 alebo neskôr:**

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom neboli pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2011 dobrovoľne aplikované pred dátumom jeho účinnosti:

Úprava IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – prevody finančných aktív (účinná od 1. júla 2011 alebo neskôr). Úprava štandardu rozširuje požiadavky na zverejňovanie informácií o transakciách, ktorých súčasťou je prevod finančných aktív. Tieto úpravy by mali viac spriehľadniť riziká, ktorým je účtovná jednotka vystavená v prípade transakcií, ktorými sa prevádzka finančné aktívum, ale prevodca si zachováva určitú mieru pretrvávajúcej angažovanosti spojenej s týmto aktívom. Úprava ďalej zavádzá definíciu prevodu a pretrvávajúcej účasti pre účely zverejňovania. Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Úprava IFRS 1, Zrušenie pevného dátumu pre prouvžívateľov IFRS (účinná od 1. júla 2011 alebo neskôr). Úprava prináša účtovným jednotkám, ktoré používajú IFRS po prvýkrát, nasledujúce úľavy:

- dátum „1. januára 2004“ t.j. dátum prospektívneho uplatnenia odúčtovania finančných aktív a záväzkov, nahrádza „dátum prechodu na IFRS“ tak, aby účtovné jednotky pri prvom prijatí IFRS nemuseli uplatniť požiadavky odúčtovania podľa štandardu IAS 39 retrospektívne od skoršieho dátumu,
- účtovné jednotky nemusia pri prvom prijatí IFRS prepočítavať oceňovacie rozdiely vzniknuté pri prvom zaúčtovaní, pokiaľ k transakcii došlo pred dátumom prechodu na IFRS.

Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Úprava IFRS 1, Vysoká hyperinflácia (účinná od 1. júla 2011 alebo neskôr). Táto úprava obsahuje postupy pre účtovné jednotky prekonávajúce vysokú hyperinfláciu, ktoré sa budú vracajú k zostavovaniu účtovnej závierky v súlade s požiadavkami IFRS, alebo zostavujú účtovnú závierku v súlade s požiadavkami IFRS po prvýkrát. Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

IFRS 9, Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie (účinný od 1. januára 2015). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahradza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novela IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 zmenila dátum účinnosti z roku 2013 na rok 2015 a doplnila požiadavky na zverejňovanie údajov. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakterísk zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu.
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, v inom súhrnnom zisku.

Momentálne sa posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku, a zároveň sa očakáva, že vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku, môže byť významný. IFRS 9 zatiaľ neboli schválený Európskou úniou.

Úprava štandardu IAS 12, Dane z príjmov (účinná od 1. januára 2012). Uvedený štandard požaduje, aby účtovná jednotka vykazovala odloženú daň pri majetku v závislosti od skutočnosti, či sa očakáva vysporiadanie účtovnej hodnoty majetku predajom alebo používaním, čo môže byť zložité v prípadoch, keď je majetok oceňovaný reálnou hodnotou podľa IAS 40, Investície v nehnuteľnostiach. Táto úprava štandardu poskytuje praktické riešenie uvedeného problému, a to stanovením predpokladu, že účtovná hodnota majetku sa za normálnych okolností vysporiada predajom. Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard nahradza pravidlá o kontrole a konsolidácii uvedené v štandarde IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka a v interpretácii SIC 12, Účtovné jednotky na špeciálny účel. Tento štandard mení definíciu kontroly tak, že sa rovnaké kritériá aplikujú na všetky účtovné jednotky. Zmenená definícia kontroly sa zameriava na potrebu mať právo kontrolovať ako aj byť vystavený variabilným ziskom pre to, aby existovala kontrola. Právo kontrolovať predstavuje momentálnu schopnosť riadiť aktivity, ktoré významne ovplyvňujú zisky. Rozhodnutie o kontrole je založené na aktuálnych skutočnostiach a okolnostiach a má byť kontinuálne prehodnocované. Skutočnosť, že kontrola má byť dočasná, nedáva právo nekonsolidovať kontrolovanú spoločnosť. Hlasovacie práva alebo iné zmluvné práva alebo ich kombinácia môžu viesť ku kontrole investorom. Právo kontrolovať nemusí byť uplatňované. Investor s nadpolovičnou väčšinou hlasovacích práv bude spliňať definíciu kontroly v prípade, že neexistujú iné obmedzenia alebo okolnosti. Štandard obsahuje tiež usmernenia ohľadne práv podieľať sa na riadení, o ochranných právach minorít a vzťahu zastúpenia. Práva podieľať sa na riadení predstavujú schopnosť investora riadiť aktivity spoločnosti, ktoré významne ovplyvňujú zisky. Ochranné práva dávajú investorovi schopnosť zablokovať určité rozhodnutia, ktoré sa vymykajú bežnej činnosti spoločnosti. Investor môže vystupovať ako agent, ktorý koná v mene a na účet inej osoby alebo skupiny osôb. Investor má alebo nemá kontrolu nad zoskupenými investovanými prostriedkami. Štandard IFRS 10 obsahuje zoznam faktorov, ktoré je nutné zvážiť pri stanovení, či investor má kontrolu alebo vystupuje ako sprostredkovateľ (agent). Zmenená definícia kontroly a s ňou spojené usmernenia nahradzajú nielen definíciu kontroly a súvisiace pravidlá v IAS 27 ale aj štyri indikátory kontroly v SIC 12. Tento štandard zatiaľ neboli schválený Európskou úniou.

IFRS 11, Spoločné podnikanie (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard nahrádza štandard IAS 31, Investície do spoločných podnikov. Zmeny v definíciách znížili počet druhov spoločného podnikania na dva: spoločné prevádzky a spoločné podniky. Možnosť proporcionálnej konsolidácie spoločných podnikov bola odstránená. Pre spoločné podniky je povinné aplikovanie metódy podielu na vlastnom imaní. Spoločné podnikanie je definované ako podnikanie, v ktorom si dve strany zmluvne dohodnú zdieľanie kontroly. Spoločná kontrola existuje len ak rozhodnutia o aktivitách, ktoré významne ovplyvňujú zisky spoločného podniku, vyžadujú jednohlasný súhlas strán, ktoré zdieľajú kontrolu. Strany, ktoré sa podieľajú na spoločnom podnikaní, by mali účtovať o ich právach a povinnostiach z toho vyplývajúcich. Štandard klasifikuje spoločné podnikanie do dvoch druhov:

- Spoločné prevádzky sú druhom spoločného podnikania, na základe ktorého zúčastnené strany majú práva priamo k majetku a povinnosti zo záväzkov spoločného podnikania. Prevádzkovateľ zaúčtuje svoj podiel na základe jeho priamych práv a záväzkov a nie na základe iného vlastníckeho podielu.
- Spoločný podnik dáva zmluvným stranám práva k netto imaniu alebo výsledkom podnikania. Investor nemá priame práva k majetku alebo priame záväzky z podnikania spoločného podniku. Namiesto toho si investori spoločného podniku delia imanie a výsledky podniku z aktivít spoločného podniku. Spoločné podniky sa budú účtovať metódou podielu na vlastnom imaní podľa IAS 28, Investície do pridružených spoločností. Účtovné jednotky už nebudú môcť používať metódu podielovej konsolidácie na účtovanie o spoločných podnikoch.

Štandard tiež upravuje účtovanie stranami, ktoré participujú na spoločnom podnikaní avšak nemajú spoločnú kontrolu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 12, Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Je aplikovaný prospektívne od začiatku obdobia, keď sa prvýkrát uplatní. Tento štandard nahrádza zverejnenia v existujúcom štandarde IAS 28, Investície do pridružených spoločností. Tento štandard vyžaduje rozšírené zverejňovanie informácií o konsolidovaných i nekonsolidovaných účtovných jednotkách, v ktorých má účtovná jednotka účasť. Vyžaduje tiež informácie, aby používateelia účtovnej závierky mohli vyhodnotiť druh, riziká a finančný dopad z investícií účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach. Aby bol tento cieľ splnený, požadujú sa zverejnenia v nasledovných oblastiach:

- významné úsudky a predpoklady aplikované účtovnou jednotkou pri stanovení, či kontroluje, má spoločnú kontrolu, podstatný vplyv alebo iný podiel v inej účtovnej jednotke,
- podiely v dcérskych spoločnostiach,
- podiely na spoločnom podnikaní a v pridružených spoločnostiach,
- podiely v nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 13, Oceňovanie reálnej hodnotou (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard nahrádza pokyny na oceňovanie reálnej hodnotou obsiahnuté v rôznych štandardoch a interpretáciách jediným štandardom. Je výsledkom spoločnej snahy rady IASB a FASB o zblíženie koncepčného rámca pre oceňovanie reálnej hodnotou. Štandard IFRS 13:

- definuje reálnu hodnotu,
- uvádza predpoklady, ako stanoviť reálnu hodnotu,
- vyžaduje zverejňovanie informácií o oceňovaní reálnej hodnotou.

Tento štandard kategorizuje reálne hodnoty do troch úrovni na základe druhu vstupných premenných v oceňovacích modeloch:

- Úroveň 1 predstavujú kótované ceny na aktívnom trhu, na ktorom sa obchoduje s oceňovaným majetkom alebo záväzkom. Konzistentne so súčasne platnými IFRS, ak existuje cena kótovaná na aktívnom trhu, táto sa použije pre stanovenie reálnej hodnoty bez jej ďalšej úpravy.
- Úroveň 2 predstavujú iné vstupné premenné dostupné z trhu.
- Úroveň 3 predstavujú vstupné parametre, ktoré nie sú priamo dostupné z trhu, ktoré však musia vyjadrovať predpoklady, aké by použil účastník trhu pri stanovení vhodnej ceny majetku alebo záväzku. Ocenenie reálnej hodnotou je kategorizované do príslušnej úrovne na základe významnej vstupnej premennej s najnižšou úrovňou. Štandard obsahuje zvýšené požiadavky na zverejnenia, ktoré môžu znamenať zvýšené nároky na účtovné jednotky. Požiadavky na zverejnenia sú podobné ako v IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, avšak aplikujú sa na všetok majetok a záväzky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote a nielen na finančné nástroje. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IAS 27 (2011), Individuálna účtovná závierka (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Požiadavky na individuálnu účtovnú závierku zostali bezo zmeny a sú obsiahnuté v upravenom štardarde IAS 27. Ďalšie časti štandardu IAS 27 sú nahradené štandardom IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka. Tento štandard zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

IAS 28 (2011), Investície do pridružených spoločností (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Štandard je upravený tak, aby zohľadňoval zmeny spôsobené vydaním štandardov IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka, IFRS 11, Spoločné podnikanie a IFRS 12, Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach. Tento štandard zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinná od 1. júla 2012 alebo neskôr). Táto novela mení zoskupenie položiek vykazovaných v ostatnom úplnom výsledku hospodárenia. Položky, ktoré je možné následne previesť do výsledku hospodárenia (napr. pri odúčtovaní alebo vysporiadaní), sa budú vykazovať oddelene od položiek, ktoré nemôžno takto reklassifikovať. Uprava ďalej zachováva možnosť vykazovania položiek ostatného úplného výsledku hospodárenia buď po zdanení alebo pred zdanením, v oboch prípadoch ale musí byť uvedená celková čiastka dane z príjmu pripadajúca na jednotlivé položky ostatného úplného výsledku hospodárenia. Okrem toho sú účtovné jednotky i ďalej povinné zverejniť čiastku dane z príjmu pripadajúcu na jednotlivé položky ostatného úplného výsledku hospodárenia buď vo výkaze alebo v poznámkach. Táto novela štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 19, Zamestnanec požitky (účinná od 1. januára 2013 alebo neskôr). Táto novela vyžaduje, aby sa všetky zmeny dlhodobých zamestnanec požitkov účtovali hneď ako nastanú, buď do výsledku hospodárenia alebo do ostatného úplného výsledku hospodárenia. Ďalej zavádza rozšírené zverejnenie informácií v poznámkach. Novela mení účtovanie pri ukončení pracovného pomeru, vrátane rozlíšenia požitkov poskytovaných výmenou za služby a požitkov poskytovaných výmenou za ukončenie pracovného pomeru a vplyv na uznanie a ocenenie požitkov pri ukončení pracovného pomeru. Táto novela štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Zverejnenia – vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov – Novela IFRS 7 (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela vyžaduje predkladanie zverejnení, ktoré by užívateľovi účtovnej závierky umožnili posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela bude mať dopad na zverejnenia finančných nástrojov, neovplyvní však ich oceňovanie a vykazovanie. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32 (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu „mať“ v súčasnosti práve vymáhatelné právo na vzájomné započítanie“ ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. Spoločnosť posudzuje dopad novely a zvažuje odkedy ju bude aplikovať. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný dopad na účtovnú závierku.

## 1.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v eurách, zaokruhlených na najbližšie stovky.

Sumárne hodnoty v tejto účtovnej závierke nemusia z dôvodu zaokruhľovania predstavovať presný súčet prezentovaných čísel a zobrazené percentá nemusia presne odrážať podielu 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 obdobiahach.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnuť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnatelné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, ked' tieto skutočnosti zistila.

## 1.3. 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 3.

## 1.4. Klasifikácia poistných zmlúv

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko.

Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

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

#### **(i) Zmluvy s podielmi na prebytku**

Niekteré 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 investícii 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.

#### **(ii) Zmluvy v životnom poistení**

V životnom poistení sa v roku 2006 uskutočnila klasifikácia všetkých zmlúv životného poistenia, ktoré boli užatvorené do 31.12.2006. Z analýzy vyplynulo, že všetky zmluvy tradičného životného poistenia a investičného životného poistenia, okrem zmlúv produktu Život Bonus a jeho modifikácií, 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. užatvorené 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 za 2011 boli predmetom klasifikácie opäť iba nové zmluvy, t.j. užatvorené v období 1.1.2011 – 31.12.2011. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy.

#### **(iii) Zmluvy v neživotnom poistení**

V neživotnom poistení obsahovali okrem produktu Doplňkové zdravotné poistenie všetky produkty dostatočne významné poistné riziko, preto ich Spoločnosť klasifikovala ako poistné zmluvy. Produkt Doplňkové 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		
	Všetky druhy poistenia okrem DZP	X		
<i>Neživotné poistenie</i>	Doplňkové zdravotné poistenie (DZP)			X
<i>Zaistenie</i>	Všetky zaistné zmluvy	X		

#### **Vkladové zložky pri poistných zmluvách**

Niekteré 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 ocenána ako rezerva na poistné prémie a zľavy.

## 1.5. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

### 1.5.1. Spôsob účtovania a oceňovania

#### Výnosy (Poistné)

Predpísané poistné v neživotnom poistení obsahuje poistné zo zmlív uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlív 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 pripadajúcemu Spoločnosti.

Predpísané poistné v životnom poistení obsahuje poistné zo zmlív uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné tiež obsahuje splátky poistného zo zmlív 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 1.4). V čase vzniku výnosu sa na tieto zľavy vytvára rezerva na poistné prémie a zľavy.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykazaná 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 1.18.1.

#### Poistné plnenia

Poistné plnenia v neživotnom poistení zahrňujú náklady na poistné plnenia vrátane nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Znižujú sa o regresy uplatnené Spoločnosťou podľa § 813 a 827 Občianskeho zákonníka.

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 1.18.

### 1.5.2. 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 opcii a garancií sú zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď

Test primeranosti rezerv v životnom poistení). Vloženými deriváti sú napr. nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zvýšenie poistného alebo poistnej sumy, nárok na predĺženie poistnej doby, nárok na mimoriadny výber.

### 1.5.3. 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 štvrtročne 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, ktorá je získaná z aktuálnych MID trhových dát upravených metódou kubického splajnu. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšími odhadmi. Podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou sa oceňuje samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je zvýšená o hodnotu tohto derivátu a o bezpečnostnú prirážku, ktorá je vypočítaná na základe ekonomickejho 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 derivátorov. 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 štvrtročnej 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. percentiliu sa vykonáva vždy na ukončených rokoch. Hodnota 75. percentiliu k jednotlivým štvrtrokom sa určuje na základe pomeru medzi 75. percentilom a strednou hodnotou pravdepodobnostného rozdelenia budúcich skôd 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 (1.18.1), ktorá je časťou technickej rezervy na poistné budúcich období. Zmena rezervy na neukončené riziká je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

### 1.6. Servisné zmluvy

#### 1.6.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlív Doplnkového zdravotného poistenia uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlív 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 zmlív sú vykázané vo výnosoch zo servisných zmlív. Vyplatené plnenia zo zmlív a náklady týkajúce sa servisných zmlív sú vykázané v ostatných netechnických nákladoch.

### 1.7. Cudzia mena

#### 1.7.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomickejho prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

### **1.7.2. 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.

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

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

Kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov určených na predaj sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch v ostatných súhrnných ziskoch a stratách.

Kurzy použité k preceneniu majetku a záväzkov v účtovnej závierke k 31.12.2011 boli nasledovné:  
1 EUR = 25,787 CZK.

### **1.8. Zníženie hodnoty ("impairment")**

Vo všeobecnosti znehodnotenie, resp. zníženie hodnoty existuje, keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu.

#### **Pokles hodnoty nefinančného majetku**

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 1.9.1. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

#### **Pokles hodnoty finančného majetku**

Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, zistuje, 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 ostatné súhrnné zisky a straty sa zníženie hodnoty majetku účtuje oproti oceňovacím rozdielom z oceniaja majetku (ostatné súhrnné zisky a straty).

#### **1.8.1. 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 efektívnu 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.

### **1.8.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty**

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následne 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 neprevyšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovoalo o znížení hodnoty. V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

## **1.9. Nehmotný majetok**

### **1.9.1. Goodwill**

Goodwill nadobudnutý v rámci kombinácie podnikov vyjadruje prevýšenie nákladov na akvizíciu nad reálnou hodnotou čistého identifikateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia. Negatívny Goodwill nadobudnutý v rámci akvizície vyjadruje prevýšenie reálnej hodnoty čistého identifikateľného 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 až do doby jeho zníženia na nulu. 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.

### **1.9.2. 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.

## **1.10. Finančné nástroje**

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

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.

### **1.10.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku**

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

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

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

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

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

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

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

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
  - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
  - iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota finančného majetku sa pre jednotlivé triedy finančných nástrojov (viď poznámka 35) určuje nasledovnými spôsobmi:

#### *Dlhopisy*

Reálna hodnota dlhopisov sa určuje ako kótovaná cena daného majetku na aktívnom trhu (dopytová cena k dátumu ocenia) 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 metódou 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 alikvotný úrokový výnos prináležiaci danému obdobiu.

### *Podielové jednotky*

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

Bežné nákupy finančného majetku sa vykazujú od dňa dohodnutia obchodu.

#### **1.10.2. 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 v ostatných súhrnných ziskoch a stratách. Výnosy z úrokov sú vykázané použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Ak došlo k vykázaniu zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj priamo v ostatných súhrnných ziskoch a stratách a existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty takéhoto majetku, kumulatívna strata vykázaná priamo v ostatných súhrnných ziskoch a stratách sa z ostatných súhrnných ziskov a strát odúčtuje a vykáže sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

Medzi investície určené na predaj patria aj podielové jednotky, oceňované hodnotou podielu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, zverejnenou jednotlivými správcovskými spoločnosťami, ktoré spravujú príslušné podielové fondy. 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 poistníkom.

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

Všetky dlhopisy sú klasifikované ako určené na predaj.

#### **1.10.3. 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. Termínované vklady sú odúčtované v deň, keď sú splatené, respektíve zrušené.

#### **1.10.4. 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 dohodnutia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému Spoločnosť dala pokyn na nákup majetku, alebo ku ktorému prijala pokyn na odkúpenie majetku.

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

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

Realizované 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 zaviaže majetok predať.

### **1.11. 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 uzavorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Priame 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 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 zílmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie priamych 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 (poznámka 6). 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).

### **1.12. 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 oddelené od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

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

### **1.13. 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 (actuarial funding), ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ neuhradených poplatkov z poistnej zmluvy, ktorá je zmluvou investičného životného poistenia.

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 odsúhlásení 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 1.8.

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.

### **1.14. Hmotný majetok**

Majetok (okrem majetku na vlastné použitie – viď bod 1.14.1) 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 dobu 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

#### **1.14.1. 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 precenia. Rozdiel medzi účtovnou a precenenou hodnotou sa vykazuje v oceňovacích rozdieloch z precenia majetku. Precenie budovy a pozemku na vlastné použitie vykonal Ing. Jarmila Dobaiešová, znalkyňa pre odbor Stavebnictvo, Pozemné stavby, Odhad hodnoty nehnuteľností, Odhad hodnoty stavebných prác k 31. decembru 2011. 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.

### **1.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v amortizovanej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

### **1.16. Kompenzácia finančného majetku**

Finančné aktíva a záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie aktíva a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

### **1.17. Základné imanie**

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú v ostatných súhrnných ziskoch a stratách ako pokles príjmov z emisie.

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

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú označované ako technické rezervy. Technické rezervy sa tvoria a rozpušťajú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva, ktorej zmena sa účtuje cez ostatné súhrnné zisky a straty (viď bod 0).

Testy na primeranosť rezerv v živom a neživom poistení sú opísané v bode 1.5.3.

#### **1.18.1. Technická rezerva na poistné budúcich období**

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiah. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskytu 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 živom 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 neživom poistení je aj rezerva na neukončené riziká, v prípade, že výsledkom testu na dostatočnosť poistného (viď Test primeranosti rezerv v neživom poistení) je nedostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami, a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iného technického majetku.

### 1.18.2. Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívou 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 pokial' 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 rozloženie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platné počas celej poistnej doby. Obstarávacie náklady vynaložené na začiatku poistenia sú v technickej rezerve na životné poistenie časovo rozložené 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 rozložených 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 rozložuje ďalej iba 87% kalkulovaných obstarávacích nákladov aj na novo uzavretých zmluvách.

Na poistných zmluvách produktov Život Plus a Mladosť (a ich modifikácií) uzavretých po precenení týchto produktov počas roku 2006 sa formou zillmerizácie časovo rozložuje 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 v ostatných súhrnných ziskoch a stratách ovplyvnia výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva aj "tieňové účtovníctvo" (angl. shadow accounting). Spoločnosť preto v roku 2011, ako i v roku 2010, pomocou aplikácie princípu tieňového účtovníctva navýšila technickú rezervu v životnom poistení oproti ostatným súhrnným ziskom a stratám vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež v ostatných súhrnných ziskoch a stratách). Tieňové účtovníctvo súvisí so poistnými zmluvami, pri ktorých sa prideľujú podiel na zisku (poznámka 17).

### 1.18.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

Táto rezerva sa tvorí na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení, ktoré sa vyplácajú po vyhodnotení výsledkov za jednotlivé zmluvy, ktorých sa prémie a zľavy týkajú. Táto rezerva predstavuje vkladovú zložku (viď bod 1.4).

### 1.18.4. Technická rezerva na poistné plnenia

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

#### Rezerva na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS)

Rezerva na poistné plnenia sa tvorí v neživotnom poistení a v pripoisteniach k životnému poisteniu odborným odhadom na základe predchádzajúcich skúseností, štatistických údajov a v rozsahu vzniknutej škody pre každú škodu individuálne. Úhrn rezerv určených na individuálnej báze sa následne upraví na báze celého portfólia podľa historických skúseností s odhadom individuálnych RBNS. Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa tvorí v očakávanej výške poistného plnenia so súčasným rozpustením rezervy na životné poistenie. Pri tvorbe rezervy sa berie do úvahy aj spoľahlivý odhad nákladov súvisiacich s vybavením poistných udalostí. Hrubé poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí.

#### Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR)

V rámci odhadu rezerv sa aplikujú metódy využívajúce informáciu o historickom vývoji poistných plnení a rezervy na ohľásené poistné udalosti. V prípade, ak v príslušnej triede poistenia je vplyv regresov významný pre odhad IBNR rezerv, využívajú sa dátá 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 vyrovnanie radu vývojových faktorov využitím vhodnej krvíky. Rezerva sa počíta podľa rokov vzniku poistnej udalosti. V prípade ak trojuholníková metóda nepodáva kredibilný odhad rezervy použije sa v poslednom roku Bornhuetter-Fergussonova metóda. Bornhuetter-Fergussonova metóda sa používa v poistení majetku, špecialných rizík, havarijnom poistení a v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla pričom vychádza z trojuholníkovej metódy a zohľadňuje pri výpočte očakávanú škodovosť.

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.

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

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

#### **1.18.6. Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov**

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

Majetok a záväzky týkajúce sa PZP a vyplývajúce zo zmlúv uzatvorených pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (ďalej aj SKP). SKP je inštitúcia zriadená za účelom správy poistných udalostí, ktoré vznikli pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP v pomere podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí tohto deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve.

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

#### **1.19. Zamestnanecké požitky**

##### **1.19.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky**

Medzi krátkodobé zamestnanecké požitky patria predovšetkým mesačné mzdy vrátane odmien, 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.).

### **1.19.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány**

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

### **1.19.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky**

Spoločnosť poskytuje svojím zamestnancom pri prvom ukončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na dôchodok alebo invalidný dôchodok podľa počtu odpracovaných rokov odchodené vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku. Záväzok uznaný v súvahе ku dňu, ku ktorému sa zostavuje 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 odchodeného.

### **1.19.4. Sociálne odvody**

V priebehu roka Spoločnosť odvádzza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (2010: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2010: 13,4 %).

Náklady na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové a úrazové poistenie a garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti sú účtované ako náklad v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady a nevyplývajú z nich žiadne ďalšie záväzky.

## **1.20. Dane**

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdanielneho zisku za bežné obdobie, ktorý sa vypočíta pomocou daňovej sadzby platnej k súvahovému dňu. Splatná daň sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Pri vyčíslení odloženej dane sa súvahovou metódou porovnáva účtovná a daňová hodnota majetku a záväzkov, pričom sa zistujú ich prechodné rozdiely (temporary concept). Zistenie prechodných rozdielov okrem rozdielov, ktoré vznikli pri prvom uznaní majetku alebo záväzku pri transakcii, ktorá nie je kombináciou podnikov a zároveň neovplyvnila k dátumu jej vzniku ani hospodársky výsledok ani základ dane, vedie ku vzniku odloženej daňovej pohľadávky alebo záväzku. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú sadzbami dane, ktorých platnosť sa očakáva v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovna, na základe sadzieb dane a daňových predpisov, ktoré boli uzákonené alebo formálne uzákonené k súvahovému dňu.

Odložené dane sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát okrem odložených daní k položkám ostatných súhrnných ziskov a strát, ktoré sa vykazujú priamo v ostatných súhrnných ziskoch a stratách. Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa nediskontujú. Odložená daňová pohľadávka sa k súvahovému dňu prehodnocuje a vykazuje v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdanielny zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely využiť. Odložená daň nevzniká z tieňového účtovníctva, ktoré predstavuje nerealizované precenenie cenných papierov na predaj, ktoré sa v budúcnosti zrealizuje a zároveň pridelí ako podiel na zisku investičných zmlúv. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú v súvahе spoločne na jednom riadku.

## 1.21. Ostatné náklady a výnosy

Provízia od zaistiteľa 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.

### Záväzok voči Ministerstvu vnútra z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

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

## 1.22. Výkaz peňažných tokov

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

## 2. Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené v poznámke 1.10, 1.18 a 36.

## 3. Vykazovanie o poistných segmentoch

Spôsob účtovania a vykazovania segmentov je konzistentné s účtovnými zásadami a metódami v poznámke 1. Spoločnosť nevykazuje transakcie medzi segmentmi.

Predstavenstvo, ktoré má právomoc výkonného riaditeľa, disponuje s informáciami v rovnakom členení ako vykázané nižšie.

Poistnými segmentmi v Spoločnosti sú:

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

**Výkaz ziskov a strát podľa poistných segmentov k 31.12.2011**

<i>tis. EUR</i>	<b>Životné poistenie</b>	<b>Neživotné poistenie</b>	<b>Celkom</b>
<b>Výnosy</b>			
Čisté zaslúžené poistné	11 166,5	27 804,0	38 970,5
Výnosy z finančných nástrojov	2 630,7	798,0	3 428,7
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	172,0	-4,3	167,7
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-363,6	-	-363,6
Provízie od zaistovateľa	-	266,3	266,3
Výnosy zo servisných zmlúv	-	16,7	16,7
Ostatné výnosy	390,3	139,7	530,0
<b>Výnosy celkom</b>	<b>13 995,9</b>	<b>29 020,2</b>	<b>43 016,2</b>
 <b>Náklady</b>			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9 544,4	-12 276,9	-21 821,4
Prevádzkové náklady	-3 896,0	-13 338,4	-17 234,4
Ostatné náklady	-375,9	-2 015,6	-2 391,6
<b>Náklady celkom</b>	<b>-13 816,3</b>	<b>-27 631,0</b>	<b>-41 447,4</b>
 <b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	<b>179,6</b>	<b>1 389,2</b>	<b>1 568,8</b>
 Daň z príjmu			-528,5
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>			<b>1 040,3</b>
 Aktíva	<b>66 230,6</b>	<b>36 429,1</b>	<b>102 659,7</b>
Záväzky	<b>59 505,3</b>	<b>27 312,5</b>	<b>86 817,8</b>
Kapitálové výdavky	<b>436,2</b>	<b>1 355,5</b>	<b>1 791,7</b>

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení k 31.12.2011 je 946,4 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR. Čistý úrokový výnos v hodnote 3 428,7 tis. EUR a odpisy/amortizácia v hodnote 544,6 tis. EUR vznikli celé na území SR, na území Českej republiky nevznikli žiadne. Podobne aj neobežný majetok v hodnote 1 791,7 tis. EUR sa nachádza na území SR, žiadny neobežný majetok sa nenachádza na území Českej republiky.

**Výkaz ziskov a strát podľa poistných segmentov k 31.12.2010**

<i>tis. EUR</i>	<b>Životné poistenie</b>	<b>Neživotné poistenie</b>	<b>Celkom</b>
<b>Výnosy</b>			
Čisté zaslúžené poistné	11 647,4	24 212,9	35 860,3
Výnosy z finančných nástrojov	2 393,1	634,7	3 027,8
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-73,3	-29,4	-102,7
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	247,8	-	247,8
Provízie od zaistovateľa	-	187,8	187,8
Výnosy zo servisných zmlúv	-	60,9	60,9
Ostatné výnosy	368,6	261,4	630,0
<b>Výnosy celkom</b>	<b>14 583,6</b>	<b>25 328,4</b>	<b>39 912,0</b>
 <b>Náklady</b>			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9 387,6	-13 043,5	-22 431,1
Prevádzkové náklady	-5 016,8	-13 084,5	-18 101,2
Ostatné náklady	-434,2	-1 448,9	-1 883,1
<b>Náklady celkom</b>	<b>-14 838,5</b>	<b>-27 576,9</b>	<b>-42 415,4</b>
 <b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>			
Aktíva	-255,0	-2 248,5	-2 503,5
Záväzky	27 576,9	68 665,0	96 242,0
Kapitálové výdavky	23 032,7	57 350,3	80 383,0
Daň z príjmu	551,5		
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>			<b>-1 952,0</b>
 Aktíva	<b>60 528,0</b>	<b>35 456,7</b>	<b>95 984,8</b>
Záväzky	<b>56 387,5</b>	<b>23 738,9</b>	<b>80 126,4</b>
Kapitálové výdavky	<b>508,2</b>	<b>1 427,8</b>	<b>1 936,0</b>

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení k 31.12.2010 je 892,8 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR. Čistý úrokový výnos v hodnote 3 027,8 tis. EUR a odpisy/amortizácia v hodnote 653,0 tis. EUR vznikli celé na území SR, na území Českej republiky nevznikli žiadne. Podobne aj neobežný majetok v hodnote 1 936,0 tis EUR sa nachádza na území SR, žiadny neobežný majetok sa nenachádza na území Českej republiky.

#### **4. 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 dcérská spoločnosť, materská spoločnosť, Union zdravotná poisťovňa, a.s., predstavenstvo Spoločnosti a dozorná rada.

Zoznam spriaznených osôb:

- Eureko B.V. do 18.11.2011, od 19.11.2011 zmena obchodného mena akcionára z Eureko B.V. na Achmea B.V. - materská spoločnosť.
- Union – Broker, s.r.o. v likvidácii - dcérská spoločnosť (do 30.9.2010)
- Union zdravotná poisťovňa, a.s. – dcérská spoločnosť Eureko B.V. (Achmea B.V.)
- predstavenstvo Spoločnosti
- dozorná rada Spoločnosti

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

Konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Vereniging Achmea.

Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb:

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

V roku 2011 Spoločnosť nevykazuje transakcie ani záväzky, pohľadávky s dcérskou spoločnosťou.

V roku 2010 Spoločnosť nevykazuje významné transakcie ani záväzky, pohľadávky s dcérskou spoločnosťou.

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

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bežné pohľadávky	6,3	3,7
Pohľadávky zo zaistenia	-	0,9
Bežné záväzky	0,6	-
Záväzky zo zaistenia	-	-

c) medzi Union poisťovňou, a.s. a spoločnosťami v rámci Skupiny

Eureko Re NV

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pohľadávky zo zaistenia	19,2	21,5
Záväzky zo zaistenia	81,2	74,4
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Podiel zaisťovateľa na predpísanom poistnom	294,3	271,5
Podiel na províziach zo zaistenia	57,8	52,3
Podiel zaisťovateľa na vyplatených poistných plneniach	113,0	43,5
Náklady na poistné plnenia	-	-

## EuroCross Assistance Czech Republic s.r.o.

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pohľadávky zo zaistenia	-	-
Záväzky zo zaistenia	18,5	28,3
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Podiel zaisťovateľa na predpísanom poistnom	-	-
Podiel na províziach zo zaistenia	-	-
Podiel zaisťovateľa na vyplatených poistných plneniach	-	-
Náklady na poistné plnenia	113,6	70,1

## EuroCross International Holding BV a Eurocross Assistance Insurance N.V.

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pohľadávky zo zaistenia	-	-
Záväzky zo zaistenia	97,6	124,9
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Podiel zaisťovateľa na predpísanom poistnom	660,5	737,5
Podiel na províziach zo zaistenia	-	-
Podiel zaisťovateľa na vyplatených poistných plneniach	673,3	722,1
Náklady na poistné plnenia	-	-

## Friends First Life Assurance Company LTD

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bežné pohľadávky	-	-
Bežné záväzky	-	42,0

## Achmea Interne Diensten NV

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bežné pohľadávky	-	-
Bežné záväzky	9,5	-
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bežné náklady	9,5	-

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

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

e) medzi Spoločnosťou a predstavenstvom:

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Vyplatené základné mzdy	274,9	222,6
Vyplatené odmeny a bonusy	60,5	68,4
Zákonné sociálne poistenie	58,0	47,3
z toho: dôchodkové poistenie:	25,0	20,8
Dôchodkové náklady	43,9	53,8
 Záväzky z nevyplatených miezd	24,2	23,2

Iné záväzky ani pohľadávky Spoločnosť voči predstavenstvu nevykazuje.

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

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

**Poznámky k Súvahie**

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

**5. Nehmotný majetok**

	<b>Softvér</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Spolu</b>
<b>K 1. januáru 2010</b>			
Obstarávacia cena	3 908,7	708,6	4 617,3
Amortizácia softvéru/znehodnotenie goodwill	-3 716,9	-467,4	-4 184,3
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>191,8</b>	<b>241,2</b>	<b>433,0</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2010</b>			
Stav na začiatku roka	191,8	241,2	433,0
Prírastky	27,8	0,0	27,8
Úbytky – obstarávacia cena	0,0	0,0	0,0
Amortizácia softvéru /znehodnotenie goodwill	-107,3	-19,2	-126,6
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>112,2</b>	<b>222,0</b>	<b>334,2</b>
<b>K 31. decembru 2010</b>			
Obstarávacia cena	3 936,5	708,6	4 645,1
Amortizácia softvéru /znehodnotenie goodwill	-3 824,2	-486,7	-4 310,9
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>112,2</b>	<b>222,0</b>	<b>334,2</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2011</b>			
Stav na začiatku roka	112,2	222,0	334,2
Prírastky	301,0	0,0	301,0
Úbytky – obstarávacia cena	0,0	0,0	0,0
Amortizácia softvéru /znehodnotenie goodwill	-75,8	-222,0	-297,7
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>337,5</b>	<b>0,0</b>	<b>337,5</b>
<b>K 31. decembru 2011</b>			
Obstarávacia cena	4 237,5	708,6	4 946,1
Amortizácia softvéru /znehodnotenie goodwill	-3 900,0	-708,6	-4 608,7
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>337,5</b>	<b>0,0</b>	<b>337,5</b>

K 31.12.2011 bola stanovená návratná hodnota goodwillu na 0,0 tis EUR. Cash flows boli projektované do roku 2020, pričom cash generating unit tvorili všetci obchodníci zo Vzájomnej životnej poisťovne (ďalej len VŽP), ktorí akvizíciou prešli do Spoločnosti, a uzatvárali nové zmluvy. Ku koncu roka 2011 prišlo k výraznému poklesu počtu týchto obchodníkov (z pôvodných 8 na 2) a zároveň kontinuálne klesal podiel ich produkcie na produktoch prevzatých z VŽP,

Rok	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Podiel VŽP	54,1%	42,4%	15,3%	13,1%	13,2%	11,8%

Zostávajúci obchodníci už tvoria organickú súčasť obchodnej siete a ich produkcia je ovplyvnená vnútornými procesmi a know-how Spoločnosti, preto bola stanovená návratná hodnota Goodwillu prevzatia VŽP na nulu.

## 6. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Neživotné poistenie</b>		
Stav k 1. januáru	714,6	447,9
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	63,7	266,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	778,3	714,6
<b>Životné poistenie</b>		
Stav k 1. januáru	858,4	1 653,0
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	6,6	-794,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	865,0	858,4
<b>Spolu</b>		
Stav k 1. januáru	1 573,0	2 100,9
Tvorba	6 346,5	6 406,5
Rozpúšťanie	-6 276,2	-6 934,4
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>1 643,3</b>	<b>1 573,0</b>

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

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Dlhopisy</b>		
Termínované vklady v bankách	80 331,8	74 854,3
Podielové jednotky	4 234,4	3 091,2
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>84 999,2</b>	<b>78 438,0</b>
Kótované dlhopisy		
Nekótované dlhopisy	62 583,3	25 913,7
<b>Spolu</b>	<b>17 748,5</b>	<b>48 940,7</b>
<b>80 331,8</b>	<b>74 854,3</b>	

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>	<b>31.12.2011</b>	<b>Dlhopisy</b>	<b>Podielové jednotky</b>	<b>Celkom</b>
Stav k 1. januáru	74 854,4	492,5		75 346,8
Prírastky	18 117,40	330,1		18 447,50
Úbytky	-11 299,70	-378,4		-11 678,10
Zmeny reálnej hodnoty	-1 401,60	-11,1		-1 412,70
Časové rozlíšenie úrokov	61,3			61,30
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>80 331,8</b>	<b>433,1</b>		<b>80 764,9</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>Dlhopisy</b>	<b>Podielové jednotky</b>	<b>Celkom</b>
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
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>74 854,3</b>	<b>492,5</b>		<b>75 346,8</b>

Klasifikácia cenných papierov podľa spôsobu stanovenia reálnej hodnoty je uvedená v poznámke 39.

## 7.2. Dlhopisy

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Dlhopisy vydané ako:		
- Štátne	60 093,8	51 819,0
- Hypoteckárne záložné listy	6 577,1	6 486,4
- Bankové dlhopisy	11 990,7	14 925,0
- Firemné dlhopisy	1 670,1	1 624,0
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>80 331,8</b>	<b>74 854,3</b>
Kótované	62 583,3	25 913,7
Nekótované	17 748,5	48 940,7
<b>Spolu</b>	<b>80 331,8</b>	<b>74 854,3</b>

## 7.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky"

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Termínované vklady v bankách</b>	<b>4 234,4</b>	<b>3 091,2</b>

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

## 7.4. Analýza investící s fixnými/pohyblivými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>Dlhopisy</b>	<b>Termínované vklady v bankách</b>	<b>Celkom</b>
Do 3 mesiacov		4 420,3	4 234,4	8 654,6
3-12 mesiacov		918,8	-	918,8
1-2 roky		3 542,4	-	3 542,4
2-3 roky		4 251,7	-	4 251,7
3-4 roky		810,5	-	810,5
4-5 rokov		-	-	-
Nad 5 rokov		66 388,1	-	66 388,1
<b>Stav k 31. decembru</b>		<b>80 331,8</b>	<b>4 234,4</b>	<b>84 566,1</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>Dlhopisy</b>	<b>Termínované vklady v bankách</b>	<b>Celkom</b>
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
<b>Stav k 31. decembru</b>		<b>74 854,3</b>	<b>3 091,2</b>	<b>77 945,5</b>

## 7.5. Analýza investící podľa meny

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>Dlhopisy</b>	<b>Termínované vklady v bankách</b>	<b>Podielové jednotky</b>	<b>Celkom</b>
EUR		80 331,8	4 234,4	406,6	84 972,7
USD		-	-	26,5	26,5
<b>Stav k 31. decembru</b>		<b>80 331,8</b>	<b>4 234,4</b>	<b>433,1</b>	<b>84 999,2</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>Dlhopisy</b>	<b>Termínované vklady v bankách</b>	<b>Podielové jednotky</b>	<b>Celkom</b>
EUR		74 854,3	3 091,2	474,7	78 420,3
USD		-	-	17,7	17,7
<b>Stav k 31. decembru</b>		<b>74 854,3</b>	<b>3 091,2</b>	<b>492,5</b>	<b>78 438,0</b>

## 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.

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stav k 1. januáru	5 247,0	4 266,5
Prírastky a úbytky	405,0	732,7
Zmena reálnej hodnoty	-363,6	247,8
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>5 288,4</b>	<b>5 247,0</b>

## 9. Odložená daň z príjmu

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím platnej daňovej sadzby 19% (2010: 19%) nasledovne:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	0	0
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	423,8	590,2
	<b>423,8</b>	<b>590,2</b>
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-89,9	-87,0
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-79,7	-170,2
	<b>-169,6</b>	<b>-257,2</b>
<b>Netto odložená daňová pohľadávka</b>	<b>254,2</b>	<b>333,0</b>

## Odložená daňová pohľadávka

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stav k 1. januáru	590,2	83,6
Prírastky a úbytky cez výkaz súhrnných ziskov a strát	-166,4	506,5
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>423,8</b>	<b>590,2</b>

<b>Odložená daňová pohľadávka:</b>	<b>Dočasný rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou záväzkov</b>	<b>Odpocet straty do budúcich období</b>	<b>IBNR</b>	<b>Precenenie na reálnu hodnotu</b>	<b>Celkom</b>
<b>K 1. januáru 2010</b>	<b>35,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>48,1</b>	<b>83,6</b>
Zaúčtované do výkazu súhrnných ziskov a strát	-5,3	261,6	295,0		551,3
Zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov a strát				-44,7	-44,7
<b>K 31. decembru 2010</b>	<b>30,2</b>	<b>261,6</b>	<b>295,0</b>	<b>3,4</b>	<b>590,2</b>
Zaúčtované do výkazu súhrnných ziskov a strát	-10,8	-261,6	-51,3		-323,7
Zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov a strát				157,4	157,4
<b>K 31. decembru 2011</b>	<b>19,4</b>	<b>0,0</b>	<b>243,7</b>	<b>160,8</b>	<b>423,8</b>

**Odložený daňový záväzok**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stav k 1. januáru	257,1	127,9
Prírastky a úbytky cez výkaz súhrnných ziskov a strát	-87,5	129,2
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>169,6</b>	<b>257,1</b>

<b>Odložený daňový záväzok:</b>	<b>Účtovná zostatková hodnota hmotného majetku</b>	<b>Precenenie na reálnu hodnotu</b>	<b>Celkom</b>
<b>K 1. januáru 2010</b>	<b>87,2</b>	<b>40,7</b>	<b>127,9</b>
Zaúčtované do výkazu súhrnných ziskov a strát	-0,2		-0,2
Zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov a strát		129,5	129,5
<b>31. decembru 2010</b>	<b>87,0</b>	<b>170,2</b>	<b>257,2</b>
Zaúčtované do výkazu súhrnných ziskov a strát	2,9		2,9
Zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov a strát		-90,5	-90,5
<b>31. decembru 2011</b>	<b>89,9</b>	<b>79,7</b>	<b>169,6</b>

**10. Pohľadávka voči daňovému úradu z dane z príjmov**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pohľadávky voči daňovému úradu - preddavky na daň	-	341,8
Záväzky voči daňovému úradu	-	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>-</b>	<b>341,8</b>

## 11. Majetok vyplývajúci zo zaistenia

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

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<i>Neživotné poistenie:</i>		
Rezerva na poistné budúcich období	522,0	332,8
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	28,9	7,4
Rezerva na ohľásené poistné plnenia	2 517,5	2 607,2
<b>Technické rezervy z neživotného poistenia - podiel zaist'ovateľa</b>	<b>3 068,4</b>	<b>2 947,4</b>
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>3 068,4</b>	<b>2 947,4</b>

## 12. Pohľadávky

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<i>Pohľadávky z poistenia brutto:</i>		
- Poistení	6 081,4	5 217,0
- Sprostredkovatelia	10,3	12,0
- Pohľadávky z regresov	6 415,0	6 549,6
<i>Pohľadávky z poistenia brutto spolu</i>	<i>12 506,7</i>	<i>11 778,7</i>
<i>Opravná položka k pohľadávkam z poistenia:</i>		
- Poistení	2 638,1	2 136,8
- Sprostredkovatelia	-	-
- Pohľadávky z regresov	5 926,4	6 218,7
<i>Opravná položka k pohľadávkam z poistenia spolu</i>	<i>8 564,4</i>	<i>8 355,5</i>
<i>Pohľadávky z poistenia netto :</i>		
- Poistení	3 442,9	3 079,7
- Sprostredkovatelia	10,3	12,0
- Pohľadávky z regresov	489,1	331,4
<i>Pohľadávky z poistenia netto spolu</i>	<i>3 942,3</i>	<i>3 423,2</i>
<i>Pohľadávky zo zaistenia</i>	<i>174,6</i>	<i>108,9</i>
Ostatné pohľadávky	327,2	445,4
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>4 444,1</b>	<b>3 977,4</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Krátkodobé pohľadávky	3 899,1	3 403,7
Dlhodobé pohľadávky nad 12 mesiacov	545,0	573,7
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>4 444,1</b>	<b>3 977,4</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pohľadávky brutto:		
- Pohľadávky do splatnosti	311,6	456,9
- Pohľadávky po splatnosti	12 697,0	11 876,1
<i>Pohľadávky brutto spolu</i>	<b>13 008,5</b>	<b>12 332,9</b>
Opravná položka k pohľadávkam:		
- Pohľadávky do splatnosti	-	-
- Pohľadávky po splatnosti	8 564,4	8 355,5
<i>Opravná položka k pohľadávkam spolu</i>	<b>8 564,4</b>	<b>8 355,5</b>
Pohľadávky netto:		
- Pohľadávky do splatnosti	311,6	456,9
- Pohľadávky po splatnosti	4 132,6	3 520,5
<i>Pohľadávky netto spolu</i>	<b>4 444,1</b>	<b>3 977,4</b>

**Opravná položka k pohľadávkam**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	Z poistného	Z regresov
Stav k 1. januáru	2 136,8	6 218,7
Tvorba (pozn. 1.13 a pozn 32)	707,2	0,0
Rozpustenie (pozn. 29)	-205,9	-292,3
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>2 638,1</b>	<b>5 926,4</b>
	Z poistného	Z regresov
	2 036,9	5 655,5
	190,5	563,2
	-90,2	0,0
	<b>2 136,8</b>	<b>6 218,7</b>

**13. Hmotný majetok**

<i>tis. EUR</i> <b>31.12.2011</b>	<b>Majetok na vlastné použitie</b>	<b>Hardware</b>	<b>Kancelársky nábytok</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Celkom</b>
<b><i>Obstarávacia / precenená hodnota</i></b>					
Stav k 1. januáru	162,6	2 651,5	390,9	1 047,0	4 252,0
Nákup a prírastky	-	199,3	11,7	105,2	316,1
Predaj a úbytky	-	-	-	-	-
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	5,1	-	-	-	5,1
Stav k 31. decembru	167,6	2 850,8	402,6	1 152,2	4 573,2
<b><i>Odpisy a zníženie hodnoty</i></b>					
Stav k 1. januáru	51,6	1 966,4	204,3	428,0	2 650,2
Odpisy za rok	5,1	292,8	33,5	137,4	468,8
Predaj a úbytky	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru	56,6	2 259,2	237,8	565,4	3 119,0
<b><i>Účtovná hodnota</i></b>					
Stav k 1. januáru	111,0	685,2	186,6	619,1	1 601,8
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>111,0</b>	<b>591,6</b>	<b>164,8</b>	<b>586,8</b>	<b>1 454,2</b>

<i>tis. EUR</i> <b>31.12.2010</b>	<b>Majetok na vlastné použitie</b>	<b>Hardware</b>	<b>Kancelársky nábytok</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Celkom</b>
<b><i>Obstarávacia / precenená hodnota</i></b>					
<b><i>Stav k 1. januáru</i></b>					
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
<b><i>Odpisy a zníženie hodnoty</i></b>					
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
<b><i>Účtovná hodnota</i></b>					
Stav k 1. januáru	111,0	1 006,9	207,8	698,7	2 024,5
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>111,0</b>	<b>685,2</b>	<b>186,6</b>	<b>619,1</b>	<b>1 601,8</b>

V zostatkovej hodnote by majetok na vlastné použitie ku dňu účtovnej závierky mal hodnotu 46,9 tis. EUR (2010 52,0 tis.).

#### 14. Ostatný majetok

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Zásoby	132,2	89,0
Ostatné zálohy a časové rozlíšenie nákladov	712,3	456,6
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>844,5</b>	<b>545,6</b>

#### 15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bankové účty	309,3	630,2
Hotovosť	2,1	0,7
Ostatné peňažné ekvivalenty	14,5	14,6
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>325,9</b>	<b>645,5</b>

#### 16. Vlastné imanie

##### 16.1. Základné imanie

Základné imanie predstavuje vlastné akcie Spoločnosti (viď údaje o základnom imaní na strane 7).

##### 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. Zákonný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícii na rozdelenie.

### **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 ostatným súhrnným ziskom a stratám, a to vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež v ostatných súhrnných ziskoch a stratách).

### **16.4. Oceňovacie rozdiely z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie**

Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie je popísaný v poznámke 1.14.1

### **16.5. 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
Úhrada straty z nerozdeleného zisku minulých rokov	-1 952,0

#### **Návrh na rozdelenie zisku za rok 2011:**

<i>tis. EUR</i>	
Výsledok hospodárenia za rok 2011	1 040,3
Prídel do zákonného rezervného fondu	104,0
Nerozdelený zisk minulých rokov	936,3

### **16.6. Zisk/strata na akciu**

Základné zisky/straty na akciu sú vypočítané vydelením zisku/straty prislúchajúcej vlastníkom Spoločnosti počtom kmeňových akcií. Na účely výpočtu je počet kmeňových akcií váženým priemerom počtu kmeňových akcií zostávajúcich v obehu v priebehu obdobia. Spoločnosť nemá vo vlastníctve vlastné akcie. Spoločnosť nedisponuje zriadenými potenciálnymi kmeňovými akciami, zriadený zisk/strata na akciu je totožný so základným ziskom/stratou na akciu. Zisk/strata na akciu sú vypočítané nasledovne:

<i>V tis. EUR (okrem počtu akcií)</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Hospodársky výsledok prislúchajúci kmeňovým akcionárom	1 040,3	-1 952,0
Hospodársky výsledok prislúchajúci vlastníkom Spoločnosti	1 040,3	-1 952,0
Vážený priemer kmeňových akcií v obehu	390 000	390 000
<b>Základné a zriadené zisky/straty na akciu (v EUR na akciu)</b>	<b>2,7</b>	<b>-5,0</b>

**Ostatné súčasti súhrnného výsledku**

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj</b>		
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov určených na predaj	-1 233,9	1 524,0
Realizacia precenenia	167,7	-102,7
Zmena pred zdanením	-1 401,6	1 626,7
Odložená daň	248,9	-173,2
Po zdanení	-1 152,7	1 453,5
<b>Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku prostredníctvom tieňového účtovníctva ("Shadow accounting")</b>		
Pred zdanením	91,8	-715,1
Odložená daň	-	-
Po zdanení	91,8	-715,1
<b>Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie</b>		
Pred zdanením	5,1	5,1
Odložená daň	-1,0	-1,0
Po zdanení	4,1	4,1

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

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

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Životné poistenie:</b>		
Rezerva na poistné budúcich období	2 920,3	3 001,3
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	169,6	158,1
Rezerva na ohľásené poistné plnenia	258,8	203,3
Rezerva na životné poistenie	49 948,2	46 855,2
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5 288,4	5 247,0
<b>Technické rezervy zo životného poistenia</b>	<b>58 585,3</b>	<b>55 464,8</b>
<b>Neživotné poistenie:</b>		
Rezerva na poistné budúcich období	7 879,3	6 511,2
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	1 141,7	1 401,8
Rezerva na ohľásené poistné plnenia	10 934,3	9 201,6
Rezerva na poistné prémie a zľavy	61,9	110,5
Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	1 102,3	986,8
<b>Technické rezervy z neživotného poistenia</b>	<b>21 119,4</b>	<b>18 212,0</b>
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>79 704,7</b>	<b>73 676,8</b>

**Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v životnom poistení**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>		
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	3 001,3	-	3 060,4	-
Tvorba počas roka	1 235,6	-	1 396,1	-
Použitie počas roka	-1 316,6	-	-1 455,2	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>2 920,3</b>	<b>-</b>	<b>3 001,3</b>	<b>-</b>

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

tis. EUR	31.12.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	158,1	-	156,1	-
Tvorba počas roka	36,3	-	90,6	-
Použitie počas roka	-24,7	-	-88,6	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>169,6</b>	-	<b>158,1</b>	-

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

tis. EUR	31.12.2011		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	344,4	0,0	294,7	0,0
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	188,6	0,0	164,8	-0,5
<i>Plus ohlásené poistné udalosti *</i>	<i>533,0</i>	<i>0,0</i>	<i>459,5</i>	<i>-0,5</i>
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	-237,7	0,0	-226,5	0,0
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	-239,8	0,0	-249,6	0,0
<i>Mínus vyplatené poistné plnenia</i>	<i>-477,5</i>	<i>0,0</i>	<i>-476,1</i>	<i>0,0</i>
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>258,8</b>	<b>0,0</b>	<b>203,3</b>	<b>0,0</b>

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

**Tabuľka pohybov rezerv na životné poistenie**

tis. EUR	31.12.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	46 855,2	-	42 764,6	-
Tvorba počas roka	7 933,4	-	7 353,0	-
Použitie počas roka	-4 748,6	-	-3 977,5	-
Vplyv tieňového účtovníctva	-91,8	-	715,1	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>49 948,2</b>	-	<b>46 855,2</b>	-

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

tis. EUR	31.12.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	5 247,0	-	4 266,5	-
Tvorba počas roka	415,9	-	980,6	-
Použitie počas roka	-374,5	-	-0,0	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>5 288,4</b>	-	<b>5 247,0</b>	-

**Prehľad rezerv zo životného poistenia**

<b>Technické rezervy (TR) v životnom poistení (v tis. EUR)</b>	<b>Poistenie pre prípad smrti</b>	<b>Poistenie pre prípad smrti a dožitia s DPF</b>	<b>Investičné životné poistenie</b>	<b>Investičné zmluvy s DPF</b>	<b>Pripoistenie</b>	<b>Spolu</b>
<b>Stav k 31.12.2011 v tis. EUR</b>						
TR spolu pred zaistením	7,3	47 845,2	5 318,3	2 040,8	2 549,0	57 760,6
TR spolu postúpené zaisťovateľovi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TR spolu po zaistení	7,3	47 845,2	5 318,3	2 040,8	2 549,0	57 760,6
Tieňové účtovníctvo	0,0	790,7	0,0	34,0	0,0	824,7
<b>TR spolu pred zaistením</b>	<b>7,3</b>	<b>48 635,9</b>	<b>5 318,3</b>	<b>2 074,7</b>	<b>2 549,0</b>	<b>58 585,3</b>
<b>Stav k 31.12.2010 v tis. EUR</b>						
TR spolu pred zaistením	6,9	44 647,1	5 247,2	2 079,5	2 567,5	54 548,3
TR spolu postúpené zaisťovateľovi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TR spolu po zaistení	6,9	44 647,1	5 247,2	2 079,5	2 567,5	54 548,3
Tieňové účtovníctvo	0,0	875,4	0,0	41,1	0,0	916,5
<b>TR spolu pred zaistením</b>	<b>6,9</b>	<b>45 522,5</b>	<b>5 247,2</b>	<b>2 120,6</b>	<b>2 567,5</b>	<b>55 464,8</b>

**Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	6 511,2	332,8	4 607,4	98,7
Tvorba počas roka	22 945,9	1 425,9	18 955,0	735,0
Použitie počas roka	-21 577,8	-1 236,8	-17 051,2	-500,9
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>7 879,3</b>	<b>522,0</b>	<b>6 511,2</b>	<b>332,8</b>

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

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	1 401,8	7,4	970,5	10,0
Tvorba počas roka	954,7	28,1	1 229,2	7,0
Použitie počas roka	-1 214,9	-6,6	-797,8	-9,6
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>1 141,7</b>	<b>28,9</b>	<b>1 401,8</b>	<b>7,4</b>

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

tis. EUR	31.12.2011		31.12.2010	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	9 201,6	2 607,2	6 923,0	2 221,2
Ohľásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	13 225,1	1 589,9	13 510,1	1 165,1
Ohľásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	276,2	202,0	-798,9	462,9
<i>Plus ohľásené poistné udalosti *</i>	<b>13 501,3</b>	<b>1 791,9</b>	<b>12 711,1</b>	<b>1 628,0</b>
- Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	7 421,7	1 186,6	7 726,3	919,9
- Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	4 346,9	695,0	2 706,3	322,2
<i>Minus vyplatené poistné plnenia</i>	<b>11 768,6</b>	<b>1 881,6</b>	<b>10 432,6</b>	<b>1 242,1</b>
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>10 934,3</b>	<b>2 517,5</b>	<b>9 201,6</b>	<b>2 607,2</b>

\* Ohľásené poistné udalosti obsahujú vyplatené poistné plnenia a zmenu stavu rezervy na ohľásené poistné udalosti.

**Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení – brutto**

tis. EUR	2011	2010	Rok vzniku poistnej udalosti				Celkom			
			2009	2008	2007	2006 ->				
<b>Odhad</b>										
kumulatívnych škôd:										
- Na konci poistného obdobia	14 903,9	15 438,1	15 051,1	9 803,7	9 125,2	82 397,6				
- Jeden rok neskôr	-	14 038,4	14 718,9	9 204,4	8 183,3	79 692,8				
- Dva roky neskôr	-	-	14 299,2	8 341,9	7 937,4	78 612,6				
- Tri roky neskôr	-	-	-	8 318,1	7 484,2	78 080,0				
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	7 647,1	77 432,2				
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	77 449,7				
<b>Odhad</b>										
kumulatívnych poistných plnení	14 903,9	14 038,4	14 299,2	8 318,1	7 647,1	77 449,7	<b>136 656,5</b>			
Kumulatívne platby	-8 305,1	-11 891,2	-14 015,0	-8 119,0	-7 449,9	-74 800,3	<b>-124 580,6</b>			
Rezervy na poistné plnenia	<b>6 598,8</b>	<b>2 147,2</b>	<b>284,2</b>	<b>199,1</b>	<b>197,2</b>	<b>2 649,4</b>	<b>12 075,9</b>			

**Tabuľka pohybov rezerv na poistné prémie a zľavy**

tis. EUR	31.12.2011		31.12.2010	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Neživotné poistenie
Stav k 1. januáru	-	110,5	-	10,5
Tvorba počas roka	-	142,8	-	205,1
Použitie počas roka	-	-191,4	-	-105,1
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>-</b>	<b>61,9</b>	<b>-</b>	<b>110,5</b>

**Tabuľka pohybov rezervy na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	986,8	-	193,3	-
Tvorba počas roka	287,5	-	897,4	-
Použitie počas roka	-172,0	-	-103,8	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>1 102,3</b>	<b>-</b>	<b>986,8</b>	<b>-</b>

**18. Rezerva na zamestnanecké požitky**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stav k 1. januáru	123,9	91,0
Tvorba počas roka	0,1	32,9
Použitie počas roka	-	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>124,0</b>	<b>123,9</b>

Rezerva na zamestnanecké požitky sa skladá s rezervy na odchodné. Zloženie rezervy na zamestnanecké požitky je popísané v poznámke 1.19.

**19. Ostatné rezervy**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stav k 1. januáru	1,4	0,1
Tvorba počas roka	14,6	49,0
Použitie počas roka	-15,4	-47,7
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>

**20. Záväzok voči daňovému úradu z dane z príjmov**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Záväzky voči daňovému úradu	195,4	-
Pohľadávky voči daňovému úradu - preddavky na daň	-18,1	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>177,3</b>	<b>-</b>

**21. Záväzky z poistenia a zaistenia**

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Záväzky z poistenia		
- Poistení	2 633,8	2 795,2
- Sprostredkovatelia	0,1	0,0
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 079,5	862,6
Záväzky zo zaistenia	513,5	369,6
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>4 226,9</b>	<b>4 027,4</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Krátkodobé záväzky	4 064,9	3 855,0
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	162,0	172,4
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>4 226,9</b>	<b>4 027,4</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Záväzky do splatnosti	4 226,9	4 027,4
Záväzky po splatnosti	-	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>4 226,9</b>	<b>4 027,4</b>

## 22. Ostatné záväzky

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a Daňovému úradu	254,7	235,8
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	283,7	323,3
- Odmeny	350,0	268,4
- Nevyčerpané dovolenky	320,8	337,2
Časové rozlíšenie	78,9	64,8
Sociálny fond	31,5	68,1
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	27,3	28,0
Záväzok voči Ministerstvu vnútra z PZP	428,4	268,6
Ostatné záväzky	809,1	702,7
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>2 584,4</b>	<b>2 296,9</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Krátkodobé záväzky	2 558,4	2 245,8
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	25,9	51,1
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>2 584,4</b>	<b>2 296,9</b>

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Záväzky do splatnosti	2 584,4	2 296,9
Záväzky po splatnosti	-	-
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>2 584,4</b>	<b>2 296,9</b>

## Sociálny fond

<i>tis. EUR</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stav k 1. januáru	68,1	99,3
Zákonný prídel	46,2	61,1
Príspevok na stravné	-46,0	-50,7
Jubilejné dary	-	-
Príspevok na regeneráciu	-36,8	-41,1
Ostatné príspevky	-0,0	-0,6
<b>Stav ku koncu účtovného obdobia</b>	<b>31,5</b>	<b>68,1</b>

**23. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení**

<b>2011 (v tis. EUR)</b>	<b>Jednorazové a mimoriadne poistné</b>	<b>Bežné poistné</b>	<b>Celkom</b>
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	31,6	7 446,8	7 478,4
bez podielu na zisku*	196,1	972,3	1 168,4
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	149,7	2 368,5	2 518,2
<b>Spolu</b>	<b>377,4</b>	<b>10 787,6</b>	<b>11 165,0</b>

<b>2010 (v tis. EUR)</b>	<b>Jednorazové a mimoriadne poistné</b>	<b>Bežné poistné</b>	<b>Celkom</b>
<i>Individuálne životné poistenie</i>			
s podielom na zisku	5,2	8 290,5	8 295,7
bez podielu na zisku*	116,4	769,0	885,4
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	180,6	2 299,4	2 480,0
<b>Spolu</b>	<b>302,2</b>	<b>11 358,9</b>	<b>11 661,1</b>

\* zahrnuté aj pripoistenia k produktom s podielom na zisku

Uvedené predpísané poistné je poistné získané na území SR.

<b>Hrubé predpísané poistné 2011 (v tis. EUR)</b>	<b>Jednorazové poistné</b>	<b>Bežné poistné</b>	<b>Mimoriadne poistné</b>	<b>Celkom</b>
Poistenie pre prípad smrti	0,0	21,0	0,0	21,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	30,3	6 695,7	196,1	6 922,1
Investičné životné poistenie	0,0	2 368,5	149,7	2 518,2
Investičné zmluvy s DPF	0,0	152,9	0,0	152,9
Pripoistenie	1,3	1 549,5	0,0	1 550,8
<b>Spolu</b>	<b>31,6</b>	<b>10 787,6</b>	<b>345,8</b>	<b>11 165,0</b>

<b>Hrubé predpísané poistné 2010 (v tis. EUR)</b>	<b>Jednorazové poistné</b>	<b>Bežné poistné</b>	<b>Mimoriadne poistné</b>	<b>Celkom</b>
Poistenie pre prípad smrti	-	21,0	-	21,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	4,4	7 213,1	116,4	7 333,9
Investičné životné poistenie	2,1	2 299,5	178,4	2 480,0
Investičné zmluvy s DPF	-	188,5	-	188,5
Pripoistenie	0,9	1 636,8	-	1 637,7
<b>Spolu</b>	<b>7,4</b>	<b>11 358,9</b>	<b>294,8</b>	<b>11 661,1</b>

**24. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení**

<b>tis. EUR</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cestovné	9 003,8	9 685,0
Majetok	5 781,5	5 635,9
Zodpovednosť	4 108,5	3 909,7
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	5 429,9	3 630,2
Havarijné	3 806,7	1 997,2
Ostatné	4 045,1	3 618,2
<b>Spolu</b>	<b>32 175,4</b>	<b>28 476,2</b>

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení k 31.12.2011 je 946,4 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR.

## 25. Podiel zaist'ovateľa na hrubom predpísanom poistnom

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Neživotné poistenie	3 192,5	2 593,6
Životné poistenie	79,5	72,8
<b>Spolu</b>	<b>3 272,0</b>	<b>2 666,4</b>

## 26. Čisté výnosy z finančných nástrojov

### Výnosy z finančného majetku určeného na predaj

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Priame výnosy z finančných investícii - úroky		
Dlhopisy	3 427,7	3 050,0
Termínované vklady v bankách	33,6	11,6
Spolu	3 461,2	3 061,6
Administratívne náklady na finančné umiestnenie	-32,6	-33,9
<b>Spolu</b>	<b>3 428,7</b>	<b>3 027,8</b>

## 27. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Realizované zisky a straty z finančného majetku:		
Investície určené na predaj – čistý zisk / strata z predaja podielových jednotiek	167,7	-102,7
<b>Spolu</b>	<b>167,7</b>	<b>-102,7</b>

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

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Priame výnosy z :		
Majetok určený na krytie záväzkov z investičného životného poistenia	-363,6	247,8
<b>Spolu</b>	<b>-363,6</b>	<b>247,8</b>

## 29. Ostatné výnosy

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Zmena akumulovaného dlhu (Poznámka 1.13)	132,0	219,6
Úroky z dlžného poistného	62,9	129,7
Použitie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	205,9	90,2
Prijaté náhrady mánk a škôd	21,7	30,6
Zisk z predaja majetku	-	16,0
Ostatné výnosy	107,6	143,9
<b>Spolu</b>	<b>530,0</b>	<b>630,0</b>

**30. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia**

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>		<b>2010</b>	
	Hrubé	Zaistenie	Hrubé	Zaistenie
<b>Životné poistenie:</b>				
Vyplatené poistné plnenia	6 251,1	-	5 045,5	-
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	3 293,4	-	4 341,5	-0,5
<b>Životné poistenie spolu</b>	<b>9 544,4</b>	<b>-</b>	<b>9 387,1</b>	<b>-0,5</b>
<b>Neživotné poistenie:</b>				
Vyplatené poistné plnenia	11 768,6	1 881,6	10 432,6	1 242,1
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	1 541,8	-68,2	3 603,5	383,3
Poistné prémie a zľavy	211,4	-	91,6	-
<b>Neživotné poistenie spolu</b>	<b>13 521,8</b>	<b>1 813,4</b>	<b>14 127,7</b>	<b>1 625,4</b>
<b>Neživotné a životné poistenie spolu</b>	<b>23 066,2</b>	<b>1 813,4</b>	<b>23 514,7</b>	<b>1 624,9</b>
Náklady spojené s poistnými plneniami	568,5	-	541,3	-
<b>Spolu</b>	<b>23 634,8</b>	<b>1 813,4</b>	<b>24 056,0</b>	<b>1 624,9</b>

**31. Prevádzkové náklady**

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>		<b>2010</b>	
<b>Obstarávacie náklady:</b>				
Obstarávacie mzdové náklady		1 737,4		1 895,8
Provízie		4 609,1		4 510,7
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		-70,3		527,9
Marketingové služby		1 108,9		1 740,1
Ostatné obstarávacie náklady		573,3		437,0
<b>Obstarávacie náklady spolu</b>		<b>7 958,4</b>		<b>9 111,5</b>
<b>Správna rézia:</b>				
Mzdové náklady		3 859,1		3 487,3
Zákonné sociálne poistenie		1 215,0		1 092,8
Z toho dôchodkové poistenie		607,5		546,4
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie		146,5		136,3
<b>Celkové mzdové náklady</b>		<b>5 220,7</b>		<b>4 716,4</b>
Nájomné		953,4		914,1
Energie		287,1		318,3
Náklady na telekomunikačné služby		430,6		498,6
Náklady na audit		42,8		87,1
Náklady na informačné technológie a služby		852,1		653,1
Náklady na externých pracovníkov		233,5		250,4
Poplatky peňažným ústavom		216,7		190,0
Náklady na školenia		161,5		133,3
Náklady na kopírovanie a tlač		137,6		153,0
Príspevok na stravovanie		130,2		143,6
Náklady na pohonné hmoty		123,5		108,6
Spotreba materiálu		108,5		93,0
Ostatná správna rézia		978,8		1 305,4
<b>Správna rézia spolu</b>		<b>9 877,2</b>		<b>9 564,9</b>
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami		- 568,5		- 541,3
Realokácia do investičných nákladov		- 32,6		-33,9
<b>Spolu</b>		<b>17 234,4</b>		<b>18 101,2</b>

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

### 32. Ostatné náklady

<i>tis. EUR</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Odpisy	544,6	653,0
Zniženie hodnoty goodwill	222,0	19,2
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním PZP (poznámka 1.21)	448,5	253,0
Úhrada Slovenskej kancelárie poisťovateľov na krytie deficitu v PZP	172,0	103,8
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	766,6	487,5
Príspevky právnickým osobám	64,8	91,7
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	13,0	48,4
Ostatné náklady	160,3	226,4
<b>Spolu</b>	<b>2 391,6</b>	<b>1 883,1</b>

### 33. Daň z príjmu

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Daň z príjmu splatná	195,4	-
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	6,4	-
Odložená daň (poznámka 9)	326,7	-551,5
<b>528,5</b>	<b>-551,5</b>	
Zisk pred zdanením	1 568,8	-2 503,5
Daň vypočítaná podľa platnej daňovej sadzby	298,1	-475,7
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-48,2	-276,0
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	533,9	200,2
Vplyv odpočtu daňovej straty	-261,6	-
Zrážková daň	6,3	-
<b>Daňová povinnosť</b>	<b>528,5</b>	<b>-551,5</b>
Efektívna daňová sadzba	34%	22%

### 34. Ostatné finančné povinnosti

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

- Spoločnosť má väčšiu časť administratívnych priestorov (8 722 m<sup>2</sup>) v nájme od tretej osoby. Ročné nájomné predstavuje 939,0 tis. EUR. Nájomné zmluvy sú uzavreté na 4 až 15 rokov, prípadne na dobu neurčitú. Nájomne budovy riaditeľstva predstavuje 334,0 tis. EUR, záväzky pripadajúce na obdobie:  
od 1.1.2012 do 31.12.2012 sú 344,0 tis. EUR  
od 1.1.2013 do 31.12.2013 sú 354,0 tis. EUR  
od 1.1.2014 do 31.12.2014 sú 365,0 tis. EUR  
od 1.1.2015 do 30.9.2015 sú 282,0 tis. EUR.

### 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.

### 35. Triedy finančného majetku

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

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

tis. EUR  
31.12.2011

<b>Kategórie finančného majetku</b>	<b>Triedy finančného majetku</b>					
	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky FVTPL	Podielové jednotky "určené na predaj"	Úvery a pohľadávky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených (FVTPL)	-	-	5 288,4	-	-	<b>5 288,4</b>
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	4 234,4	-	-	-	<b>4 234,4</b>
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	80 331,8	-	-	433,1	-	<b>80 764,9</b>
Pohľadávky	-	-	-	-	4 444,1	<b>4 444,1</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	325,9	-	-	-	<b>325,9</b>
<b>Spolu</b>	<b>80 331,8</b>	<b>4 560,3</b>	<b>5 288,4</b>	<b>433,1</b>	<b>4 444,1</b>	<b>95 057,7</b>

tis. EUR  
31.12.2010

<b>Kategórie finančného majetku</b>	<b>Triedy finančného majetku</b>					
	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky FVTPL	Podielové jednotky "určené na predaj"	Úvery a pohľadávky	Spolu
Finančné prostriedky investované v mene poistených (FVTPL)	-	-	5 247,0	-	-	<b>5 247,0</b>
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	3 091,2	-	-	-	<b>3 091,2</b>
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	74 854,3	-	-	492,5	-	<b>75 346,8</b>
Pohľadávky	-	-	-	-	3 977,4	<b>3 977,4</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	645,5	-	-	-	<b>6 45,5</b>
<b>Spolu</b>	<b>74 854,3</b>	<b>3 736,7</b>	<b>5 247,0</b>	<b>492,5</b>	<b>3 977,4</b>	<b>88 307,9</b>

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

tis. EUR  
31.12.2011

<b>Hierarchia reálnych hodnôt</b>	<b>Podielové jednotky</b>			<b>Spolu</b>
	Dlhopisy	Podielové jednotky	Spolu	
Kótované ceny na aktívnych – úroveň 1	62 583,3	5 721,5	<b>68 304,8</b>	
Iné vstupy ako kótované ceny, ktoré sú zistiteľné pre majetok – úroveň 2	17 748,5	0,0	<b>17 748,5</b>	
<b>Spolu</b>	<b>80 331,8</b>	<b>5 721,5</b>	<b>86 053,3</b>	

tis. EUR  
31.12.2010

<b>Hierarchia reálnych hodnôt</b>	<b>Podielové jednotky</b>			<b>Spolu</b>
	Dlhopisy	Podielové jednotky	Spolu	
Kótované ceny na aktívnych trhoch - úroveň 1	25 913,7	5 739,5	<b>31 653,2</b>	
Iné vstupy ako kótované ceny, ktoré sú zistiteľné pre majetok – úroveň 2	48 940,7	0,0	<b>48 940,7</b>	
<b>Spolu</b>	<b>74 854,3</b>	<b>5 739,5</b>	<b>80 593,8</b>	

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

Splatnosť	1 rok	2 roky	4 roky	5 rokov	7 rokov	8 rokov	14 rokov
Výnos	2,28%	2,64%	3,34%	3,77%	4,09%	5,22%	5,18%

### 36. Riadenie poistného a finančného rizika

Preberanie rizík je podstatou podnikania Spoločnosti. Predstavenstvo Spoločnosti kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť Spoločnosti. Riadenie rizík má vplyv na všetky oblasti riadenia a preto je ich súčasťou. Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie rizík tak, aby bola rovnováha medzi rizikami, návratnosťou investovaných prostriedkov a vlastným imaním Spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu Spoločnosti a podporovali udržateľný rast Spoločnosti.

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

Odbor 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 Achmea B.V. 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 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 vnútorného auditu posudzuje výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie a odporúčí opatrenia na zlepšenie súčasného stavu.

V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Achmea 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 zahrnuje výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácie 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 pojistná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poistného.

## B. Zaistenie

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

Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. 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 akéj 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 krytie zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.

## 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.

### 36.1. Riziko vyplývajúce z pojistných zmlúv v neživotnom poistení

#### Riadenie rizík v rámci neživotného poistenia

Pre všetky skupiny produktov v rámci neživotného poistenia existuje spoločný postup pri posudzovaní rizika vyplývajúceho z pojistných zmlúv. Sadzby pojistného sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy pojistného 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.

**Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“***Popis produktov*

Poistenie zodpovednosti ponúka klientom možnosť poistiť nasledujúce typy zodpovedností:

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

*Riadenie rizík*

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.

**Skupina produktov „Poistenie majetku“***Popis produktov*

Poistenie majetku zahŕňa poistenie hnuteľného alebo nehnuteľného majetku voči prípadným škodám na tomto majetku.

**Skupina produktov „Poistenie prepravy“***Popis produktov*

Poistenie prepravy zahŕňa poistenie zahraničnej, vnútroštátnej prepravy 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 pripojiť poškodenie alebo zničenie zásielky pri nakladke, prekládkе, vykládkе; odcudzenie, lúpež a poškodenie zásielky v dôsledku zlyhania chladiarenského zariadenia.

**Skupina produktov „Poistenie špeciálnych rizík“***Popis produktov*

Poistenie špeciálnych rizík zahŕňa 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 poistenia pre prípad úpadku CK, hodnotíme rizikový profil CK ako výsledky hospodárenia, typy produktov,....

Pri produktoch skupiny b) a c) sa posudzujú všetky spoločnosti, v ktorých figuruje osoba žiadateľa poistenia/konateľa spoločnosti, a to v dostupných registroch v zozname dlžníkov Sociálnej poistovne, posudzuje sa 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*

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

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

- a) individuálne komplexné cestovné poistenie - krátkodobé aj dlhodobé jednorazové pobyy 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.

### **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 ,
- b) úhrada nákladov súvisiacich so zdravotnou starostlivosťou vrátane finančných,
- c) poistenie liečebných nákladov v SR, ktoré je špeciálne určené pre osoby, ktoré nie sú poistiteľné v rámci verejného zdravotného poistenia,
- d)poistenie ušlého zárobku.

### **Skupina produktov „Havarijné poistenie“**

*Popis produktov*

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.

### **Skupina produktov „Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (PZP)**

*Popis produktov*

Poistenie zodpovednosti držiteľa vozidla za škodu spôsobenú jeho prevádzkou.

### **Katastrofické udalosti**

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

### **Koncentrácia rizík**

#### Geografická koncentrácia

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

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

<b>Kraj</b>	<b>%</b>	<b>Kraj</b>	<b>%</b>
Bratislavský	46,99%	Banskobystrický	15,41%
Prešovský	6,42%	Územie SR – bez špecifikácie kraja	6,12%
Trenčiansky	4,72%	Žilinský	3,84%
Trnavský	4,87%	Svet	1,85%
Košický	4,36%	Európa	0,26%
Nitriansky	5,15%		

#### Koncentrácia rizika na klienta

V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31.12.2011 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**

Spôsob výpočtu primeranosti rezerv je popísaný v poznámke 1.5.3.

K 31.12.2011 boli hodnoty nasledovné (v tis. EUR):

RBNS hrubá výška bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	9 920,8
IBNR hrubá výška bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 012,4
<b>Spolu</b>	<b>10 933,2</b>
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil) – poznámka 17	12 075,9
<b>Rozdiel – nedostatočnosť</b>	<b>1 142,7</b>

K 31.12.2010 boli hodnoty nasledovné (v tis. EUR):

RBNS hrubá výška bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	8 448,2
IBNR hrubá výška bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 279,5
<b>Spolu</b>	<b>9 727,6</b>
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil) poznámka 17	10 603,4
<b>rozdiel</b>	<b>875,7</b>

Spoločnosť sa rozhodla zaúčtovať neživotné rezervy súvisiace s poistnými plneniami vo výške 12 075,9 tis EUR (2010 10 603,4 tis EUR).

#### Analýza citlivosti odhadu výšky budúcich poistných plnení

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené výšky poistných rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení k 31.12.2011 a k 31.12.2010 pri použití 74. a 76. percentilu pri testovaní primeranosti rezervy na poistné plnenia.

<b>Rezervy (v tis. EUR) k 31.12.2011</b>	<b>74. percentil</b>	<b>76. percentil</b>
<b>RBNS + IBNR</b>	<b>10 933,25</b>	<b>10 933,25</b>
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	12 075,93	12 075,93
Odhadovaná výška rezerv (+/- 1%)	12 000,65	12 151,70
<b>Rozdiel oproti 75. percentilu</b>	<b>-75,28</b>	<b>75,77</b>

<b>Rezervy (v tis. EUR) k 31.12.2010</b>	<b>74. percentil</b>	<b>76. percentil</b>
<b>RBNS + IBNR</b>	<b>9 727,64</b>	<b>9 727,64</b>
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	10 603,39	10 603,39
Odhadovaná výška rezerv (+/- 1%)	10 537,29	10 669,92
<b>Rozdiel oproti 75. percentilu</b>	<b>-66,10</b>	<b>66,53</b>

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.

#### Produkty tradičného životného poistenia

##### **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 investícii do podielových fondov
- hodnota podielových jednotiek nie je garantovaná
- úrazové pripoistenia, pripoistenie kritických chorôb, oslobodenie od platenia
- variabilnosť (čiastočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady)

**Junior Invest**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti poistníka a dieťaťa a sporenia prostredníctvom investícii 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 zhodnením) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnenia)
- úrazové pripoistenia

**Skupina produktov Flexi**

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnením 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 zhodnenia)
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poisteného a jeho deti
- pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia
- variabilnosť (čiastočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady, prerušenie platenia poistného)

**Skupina produktov Flexi 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)
- na rozdiel od skupiny produktov Flexi sú investície oddelené od poistného krycia, doplnkové poistenia sú platené jednotlivo, oddelené od poistného určeného na investovanie
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poisteného a jeho deti
- pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia
- variabilnosť (čiastočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady, prerušenie platenia poistného)

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

**Významné vložené opcie:**

Najvýznamnejšia opcia, ktorú Spoločnosť poskytuje svojim klientom je podiel na prebytku poistného, ktorý vznikol z výnosov investícii 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 koncentrácií 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 poistenie) do 10 skupín poistných zmlúv, definovaných podľa výšky poistných súm (PS) pre prípad smrti pre každú poistenú osobu (ide o tradičné poistenie pre prípad smrti, poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva).

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

Výška PS (v tis. EUR)	31.12.2011			
	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	32 511,7	24,7%	32 576,6	27,5%
2,5 - 5,0	41 248,7	31,3%	41 028,8	34,7%
5,0 - 7,5	17 203,8	13,0%	17 014,9	14,4%
7,5 - 10,0	12 834,9	9,7%	13 859,0	11,7%
10,0 - 15,0	7 949,5	6,0%	12 524,6	10,6%
15,0 - 20,0	6 527,3	4,9%	745,5	0,6%
20,0 - 30,0	4 620,6	3,5%	463,3	0,4%
30,0 - 40,0	3 711,4	2,8%	64,8	0,1%
40,0 - 50,0	2 124,2	1,6%	0,0	0,0%
viac ako 50,0	3 137,1	2,4%	0,0	0,0%
<b>Spolu</b>	<b>131 869,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>118 277,6</b>	<b>100,0%</b>

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%	34 859,5	28,6%
2,5 - 5,0	43 585,8	33,0%	43 444,2	35,7%
5,0 - 7,5	17 672,1	13,4%	17 431,1	14,3%
7,5 - 10,0	12 680,8	9,6%	13 651,4	11,2%
10,0 - 15,0	7 124,6	5,4%	10 917,9	9,0%
15,0 - 20,0	6 550,5	5,0%	899,4	0,7%
20,0 - 30,0	3 925,5	3,0%	365,5	0,3%
30,0 - 40,0	3 223,0	2,4%	131,6	0,1%
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%
<b>Spolu</b>	<b>132 062,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>121 700,5</b>	<b>100,0%</b>

Ďalšie riziká súvisiace s poistnými 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 poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku zmenšujúcich sa výnosov za správu investícii 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. V roku 2011 sa vykonala analýza na dátach platných ku koncu roka 2010 a začiatkom roku 2012 aj na dátach k 31.12.2011. 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	31.12.2011	31.12.2010
<b>Trhová hodnota majetku</b>	87 676,9	81 937,2
<b>Trhová hodnota záväzkov</b>	69 544,6	57 608,0

Trhová hodnota záväzkov predstavuje súčasnú hodnotu záväzkov z poisťných zmlúv. Pre životné poistenie sa jedná o projektované cash flow z poisťných zmlúv, ktoré sú diskontované pomocou EUR swap krvky. V neživotnom poistení sa jedná o výsledok postupného rozpustenia neživotných rezerv (run off) a následného diskontovania tou istou krvkou. Trhová hodnota majetku predstavuje trhovú hodnotu aktív, v ktorej však nie je zahrnutý nehmotný majetok a časovo rozlíšené obstarávacie náklady, keďže na báze Solventnosti II majú hodnotu 0. Zároveň je znížená o hodnotu záväzkov, ktoré nie sú súčasťou trhovej hodnoty záväzkov, čo sú napríklad technické rezervy v mene poistených, ostatné rezervy a ostatné záväzky.

Prehľad najdôležitejších ukazovateľov k 31.12.2011:

<b>Trhová hodnota (v tis. EUR)</b>				Ostatné súhrnné zisky a straty
Posun výnosovej krvky	Majetok	Záväzky		
-2%	105 422,7	84 880,9		20 541,8
-1%	95 882,4	76 127,2		19 755,2
<b>0%</b>	<b>87 676,9</b>	<b>69 544,6</b>		<b>18 132,4</b>
1%	80 654,9	64 120,5		16 534,5
2%	74 693,8	59 446,1		15 247,8

<b>Durácia</b>		<b>Konvexita</b>	
Majetok	Záväzky	Majetok	Záväzky
<b>8,62</b>	<b>8,63</b>	<b>134,98</b>	<b>166,59</b>

### Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridŕža princípov spoločnosti Eureko (Achmea B.V.) pre testovanie primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv slúži na porovnanie minimálnej hodnoty záväzkov vyplývajúcich z portfólia zmlúv s technickými rezervami, ktoré sú vytvorené na krytie týchto záväzkov. Technické rezervy sú tvorené za použitia predpokladov, aké boli v platnosti pri uzatváraní zmluvy tzv. locked-in assumptions, zatiaľ čo minimálna hodnota záväzkov je ohodnotená pri aktuálnych predpokladoch ku dňu oceniacia. 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 pojistného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka.

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

### Odhad škodovosti

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
pripoistenie úrazovej smrti	20%	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. V roku 2010 bola zmenená metóda analýzy stornovanosti. Pre prvé roky poistenia sa berú do výpočtu iba údaje z niekoľkých posledných rokov a nie kompletné historické údaje.

**31.12.2011**

	<b>Percento stornovaných zmlúv</b>				
	<b>v 1. roku</b>	<b>v 2. roku</b>	<b>v 3. roku</b>	<b>v 4. roku</b>	<b>v 5. – 10. roku</b>
bežné poistné (tradičné)	10% - 27%	10% - 15%	2% - 16%	4% - 9%	2% - 9%
bežné poistné (IŽP)	10% - 74%	8% - 49%	9% - 29%	9% - 22%	9% - 14%
jednorazové poistné (tradičné)	5% - 9%	2% - 8%	2% - 6%	2% - 5%	1% - 7%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	6%	6%	6%	6%

**31.12.2010**

	<b>Percento stornovaných zmlúv</b>				
	<b>v 1. roku</b>	<b>v 2. roku</b>	<b>v 3. roku</b>	<b>v 4. roku</b>	<b>v 5. – 10. roku</b>
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.

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv k 31.12.2011 sú v nasledujúcich tabuľkách:

***Tradičné životné poistenie (v tis. EUR)***

Celkové rezervy na krytie záväzkov znížené o DAC	<b>51 442,3</b>
<b>Celková minimálna hodnota záväzkov</b>	<b>52 380,5</b>

***Investičné životné poistenie (v tis. EUR)***

Hodnota budúcich marží	<b>4 411,0</b>
<b>Celková hodnota DAC a vnorených derivátov</b>	<b>377,0</b>

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení na konci roku 2011 neboli dostatočné a Spoločnosť musela dotvoriť dodatočné rezervy na krytie záväzkov v tradičnom životnom poistení vo výške 938,3 tis. EUR. Na konci 3. kvartálu 2011 musela Spoločnosť prvýkrát v priebehu roku 2011 dotvoriť dodatočné rezervy v tradičnom životnom poistení, čo bolo spôsobené hlavne situáciou na finančných trhoch a poklesom swapovej (EUR) krivky, ktorú používame na diskontovanie budúcich záväzkov.

V priebehu 4. kvartálu sa ekonomická situácia sice nezlepšila, avšak riziková prirážka, ktorá je súčasťou minimálnej hodnoty záväzkov klesla v dôsledku poklesu rizika v internej štúdie Economic Capital (na báze Solvency II) a tým pádom bola na konci roku 2011 dodatočná rezerva na krytie záväzkov znížená na 938,3 tis. EUR. Celková hodnota DAC a vnorených derivátov predstavuje súčet DACov investičného poistenia, bez tých, ktoré pripadajú na garantované účty vo Flexi produktoch, a hodnoty opcí a garancií. Kedže prideľovanie zisku je na investičných produktoch iba na garantovanom účte Dôchodok Plus a Dôchodok Benefit, a nie na investičných fondoch, je hodnota opcí a garancií v tomto prípade nula.

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

<b>Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2010</b>	<b>45 452,0</b>
Zmena modelu	206,1
Posun v čase, nový obchod a prirodzený vývoj portfólia	132,5
Zmena výnosovej krvky	7 732,2
Zmena jednotkových nákladov	-1 811,4
Zmena iných predpokladov	669,2
<b>Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2011</b>	<b>52 380,5</b>

<b>Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2009</b>	<b>43 626,6</b>
Zmena modelu	-1 296,3
Posun v čase, nový obchod a prirodzený vývoj portfólia	1 912,5
Zmena výnosovej krvky	1 668,7
Zmena jednotkových nákladov	166,3
Zmena iných predpokladov	-625,9
<b>Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2010</b>	<b>45 452,0</b>

Analýza citlivosti na hodnotu portfólia:

Spoločnosť odhadla vplyv zmien v klúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia a ostatné súhrnné zisky a straty.

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

Analýza zmien na hodnotu portfólia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Popis testovanej senzitivity	Hodnota	Zmena oproti najlepšiemu odhadu
Centrálna hodnota (najlepší odhad)	7 129,2	
Diskontná miera + 1%	6 402,6	-10,19%
Diskontná miera - 1%	7 936,8	11,33%
Všetky výnosy + 1%	7 452,1	4,53%
Všetky výnosy - 1%	7 056,3	-1,02%
Všetky výnosy a RDR + 1%	6 692,8	-6,12%
Všetky výnosy a RDR - 1%	7 856,4	10,20%
Škodovosť - 5% (Životné poistenie)	7 253,3	1,74%
Náklady - 10% (akvizičné, administratívne a investičné)	7 870,2	10,39%
Nákladová inflácia + 1%	6 687,6	-6,19%
Stornovanosť - 10%	7 376,6	3,47%
100% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	8 635,2	21,12%
150% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	8 081,5	13,36%

Stĺpec *Hodnota* (v tis. EUR) predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich ziskov pochádzajúcich zo zmlúv platných k 31.12.2011 pri použití aktuálnych predpokladov (bez použitia prirážok) vrátane hodnoty vnorených derivátov. Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľke boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie klúčových premenných.

### 36.2. Finančné riziko

Spoločnosť kryje svoje záväzky, vyplývajúce z poistnej činnosti, finančným majetkom. Pri investovaní peňažných prostriedkov na finančných trhoch podstupuje finančné riziká rovnako ako ostatné subjekty finančného trhu. Jednotlivé druhy rizík sú popísané nižšie. Cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných a investičných zmlúv do majetku, ktorý podlieha rovnakým alebo podobným rizikám.

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

**Úrokové riziko** – je riziko zmeny trhových úrokových sadzieb a ich vplyv na portfólio Spoločnosti, ako aj na schopnosť kryť garancie vyplývajúce z poistných zmlúv. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poistných zmlúv v životnom poistení sú modelované ročne. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku najmä pri dôchodkových zmluvách a dlhodobých poistných zmluvách životného poistenia, kde sú garancie úrokovej miery. Pri poklese úrokových mier je Spoločnosť vystavená riziku, že nebude schopná dosahovať výnosy z investícii, ktoré garantuje svojim poistencom. Pri novo uzatvorených poistných zmluvách sa môže Spoločnosť brániť znížením úrovne garantovanej úrokovej miery. Avšak stále je vystavená riziku neplnenia garancií zo starších poistných zmlúv, najmä v prípade reinvestovania finančného majetku, ktorý kryje záväzky vznikajúce zo starších poistných zmlúv. Spoločnosť sa snaží úrokové riziko znížovať investovaním do majetku s dlhšou dobou splatnosti, čím dokáže pokrýť garancie na čo najdlhšie obdobie.

Porovnanie úrokových mier a doby do splatnosti ukazujú nasledovné tabuľky. Pri investíciach je úroková miera počítaná ako priemer efektívnych úrokových mier z daného druhu investície k 31.12.2011, 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 31.12.2011	Úroková miera	Doba do splatnosti			Celkom
		< 1 rok	1-5 rokov	5-10 rokov	> 10 rokov
Cenné papiere s premenlivým výnosom	1,6%	-	916,6	-	916,6
Cenné papiere s pevným výnosom	4,7%	5 339,1	7 688,0	19 745,4	46 642,8
Cenné papiere s nulovým kupónom	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	0,5%	4 234,4	-	-	4 234,4
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF*	4,1%	-1 315,7	-7 643,7	-11 538,9	-29 449,9
<b>Majetok a záväzky netto</b>		<b>8 257,8</b>	<b>960,9</b>	<b>8 206,5</b>	<b>17 192,9</b>
					<b>34 618,1</b>

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
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
<b>Majetok a záväzky netto</b>		<b>2 642,4</b>	<b>9 853,2</b>	<b>11 049,2</b>	<b>7 185,5</b>
					<b>31 090,3</b>

\* vrátane tieňového účtovníctva

V nasledujúcej analýze citlivosti je vyčíslený vplyv zmeny úrokových sadzieb na súvahu a výkaz ziskov a strát.

#### Citlivosť na zmenu úrokovej miery (neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených)

Stav k 31.12.2011	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na výkaz súhrnných ziskov a strát
Vplyv zmeny o + 100 bp	-7 035,5	-1 874,7	-1 874,7	-5 160,8
Vplyv zmeny o - 100 bp	8 219,8	7 198,3	7 198,3	1 021,4
Stav k 31.12.2010	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na výkaz súhrnných ziskov a strát
Vplyv zmeny o + 100 bp	-6 844,2	-916,5	-916,5	-5 927,8
Vplyv zmeny o - 100 bp	8 121,5	3 038,6	3 038,6	5 083,0

*Menové riziko* – je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému riziku, nakoľko neinvestuje majetok do finančných nástrojov v cudzej mene s výnimkou podielových jednotiek, ktoré sú určené na predaj klientom v rámci investičného životného poistenia. Prehľad investícií Spoločnosti podľa meny je v časti 7.5.

*Iné cenové riziko* je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísat z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z rizika úrokovej sadzby alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Iné cenové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Neočakávané pohyby v cenách akcií, mien a bezrizikových sadzbách môžu negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu investícií Spoločnosti. Tieto aktíva sa investujú s cieľom splnenia povinností voči majiteľom poistných zmlúv životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poistných záväzkov.

Spoločnosť uskutočňuje riadenie cenového rizika (iné ako úrokové a menové riziko) uplatňovaním zásady diverzifikácie rizika zameriavajúc sa na úverové riziko emitenta a riziko likvidity.

#### Citlivosť na zmenu ceny (neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených)

##### Stav k 31.12.2011

Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz súhrnných ziskov a strát
zmena ceny zisk/strata	-/+ 10%	-/+ 10% -/+ 8 499,9

##### Stav k 31.12.2010

Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz súhrnných ziskov a strát
zmena ceny zisk/strata	-/+10%	-/+10% -/+ 7 843,8

*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 dobu 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 niekol'kých 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 finančných aktív a záväzkov – očakávané peňažné toky:

	Očakávané peňažné toky (nediskontované) – 31.12.2011				
	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
<b>2011</b>					
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	8 764,5	20 555,8	32 358,1	65 851,8	127 530,3
Finančné prostriedky investované v mene poistených	1,2	16,1	69,4	5 201,6	5 288,3
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	1 912,1	458,6	666,4	31,1	3 068,4
Pohľadávky	4 444,1	-	-	-	4 444,1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	325,9	-	-	-	325,9
<b>Spolu</b>	<b>15 448,0</b>	<b>21 031,0</b>	<b>33 094</b>	<b>71 085,0</b>	<b>140 657,0</b>
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	21 087,4	10 215,1	11 893,4	36 508,7	79 704,7
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 227,4				4 227,4
<b>Spolu</b>	<b>25 314,8</b>	<b>10 215,1</b>	<b>11 893,4</b>	<b>36 508,7</b>	<b>83 932,1</b>
<b>2010</b>					
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	3 990,0	26 563,0	32 433,0	53 893,0	116 879,1
Finančné prostriedky investované v mene poistených	1,2	9,0	48,2	5 188,5	5 247,0
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2856,5	90,9	0,0	0,0	2 947,4
Pohľadávky	3977,4	-	-	-	3 977,4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	645,5	-	-	-	645,5
<b>Spolu</b>	<b>11 471,0</b>	<b>26 663,0</b>	<b>32 481,0</b>	<b>59 081,0</b>	<b>129 696,0</b>
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	17 577,9	9 537,3	11 062,9	35 498,8	73 676,8
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 027,8				4 027,8
<b>Spolu</b>	<b>21 605,7</b>	<b>9 537,3</b>	<b>11 062,9</b>	<b>35 498,8</b>	<b>77 704,5</b>

*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 a majetku Spoločnosti podľa ratingu:

K 31. decembru 2011

Úverové riziko	Finančné nástroje	Majetok vyplývajúci zo zaistenia	Pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
AAA	19 426,8		-	-
AA	5 294,9	2 906,2	-	-
A	59 844,4	162,2	-	307,4
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	4 444,1	18,5
<b>Spolu</b>	<b>84 566,1</b>	<b>3 068,4</b>	<b>4 444,1</b>	<b>325,9</b>

K 31. decembru 2010

Úverové riziko	Finančné nástroje	Majetok vyplývajúci zo zaistenia	Pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
AAA	21 517,9	-	-	-
AA	5 023,4	2 453,5	-	-
A	51 404,3	493,9	-	622,7
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	3 977,4	22,7
<b>Spolu</b>	<b>77 945,5</b>	<b>2 947,4</b>	<b>3 977,4</b>	<b>645,5</b>

Úverové riziko, ktorému bola Spoločnosť vystavená, vyjadruje nasledujúca tabuľka:

K 31. decembru 2011	Do splatnosti, neznehodno- tené	Po splatnosti, znehodnotené				Po splatnosti, neznehod- notené	Znehod- notenie	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok			
Finančné nástroje	84 999,0	-	-	-	-	-	-	84 999,0
Finančné prostriedky investované v mene poistených Majetok vyplývajúci zo zaistenia	5 288,0	-	-	-	-	-	-	5 288,0
Pohľadávky	3 068,0	-	-	-	-	-	-	3 068,0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	312,0	3 518,3	554,4	433,1	8 191,1	-8 564,4	3 518,3	4 444,0
	326,0	-	-	-	-	-	-	326,0
<b>Spolu</b>	<b>93 993,0</b>	<b>3 518,3</b>	<b>554,4</b>	<b>433,1</b>	<b>8 191,1</b>	<b>-8 564,4</b>	<b>3 518,3</b>	<b>98 126,0</b>

K 31. decembru 2010	Do splatnosti, neznehodno- tené 0 – 3	Po splatnosti, znehodnotené			Po splatnosti, neznehodno- tené	Znehod- notenie	Spolu
		3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok			
Finančné nástroje	78 438,0	-	-	-	-	-	78 438,0
Finančné prostriedky investované v mene poistených	5 247,0	-	-	-	-	-	5 247,0
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2 947,0	-	-	-	-	-	2 947,0
Pohľadávky	457,0	3 086,4	701,6	503,3	7 584,8	-8 355,5	3 086,4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	645,0	-	-	-	-	-	645,0
<b>Spolu</b>	<b>87 735,0</b>	<b>3 086,4</b>	<b>701,6</b>	<b>503,3</b>	<b>7 584,8</b>	<b>-8 355,5</b>	<b>3 086,4</b>
							<b>91 255,0</b>

### 37. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti

Smernice Európskej únie a slovenské zákony požadujú, aby poisťovne počas celej doby svojej činnosti trvale zabezpečovali vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Túto schopnosť je každá poisťovňa povinná zabezpečiť samostatne v poistných druhoch životného aj neživotného poistenia dodržiavaním skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie hodnota nezačleneného 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 oceniaja majetku a záväzkov, a výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného účtovného obdobia po odpočítaní dividend určených na vyplatenie. Rozdelenie vlastných zdrojov na životné a neživotné poistenie vychádza z minimálnych požiadaviek na výšku základného imania pre životné poistenie a neživotné poistenie ustanovených zákonom o poisťovníctve, hospodárskych výsledkov predchádzajúcich účtovných období a výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia v jednotlivých poistných druhoch.

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

Skutočná miera solventnosti musí zároveň dosiahnuť aspoň úroveň garančného fondu, ktorý sa tvorí vo výške jednej treťiny 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 31.12.2011 skutočná miera solventnosti presahovala minimálnu požadovanú mieru solventnosti o 91,8% (k 31.12.2010 o 103,3%).

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

<b>Skutočná miera solventnosti (tis. EUR)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Vlastné zdroje spolu</b>	<b>15 841,9</b>	<b>15 858,4</b>
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	-339,6	717,3
Výsledok hospodárenia minulých rokov	1 225,6	3 177,6
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	1 040,3	-1 952,0
<b>Odpočítateľné položky</b>	<b>337,5</b>	<b>334,2</b>
Nehmotný majetok	337,5	334,2
Majetková účasť v iných finančných inštitúciách	0,0	0,0
<b>Skutočná miera solventnosti</b>	<b>15 504,4</b>	<b>15 524,2</b>
<b>Životné poistenie (tis. EUR)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Skutočná miera solventnosti	6 714,0	7 116,4
Požadovaná miera solventnosti	2 664,7	2 563,2
Hodnota garančného fondu	3 500,0	3 500,0
<b>Neživotné poistenie (tis. EUR)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Skutočná miera solventnosti	8 790,4	8 407,8
Požadovaná miera solventnosti	4 582,4	4 135,2
Hodnota garančného fondu	3 500,0	3 500,0

### 38. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje 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 skutočnosti, ktoré sú predmetom účtovníctva.

V Bratislave, dňa 27.3.2012

Roman Podolák  
predseda predstavenstva  
Union poistovne, a. s.

Martin Hargaš  
člen predstavenstva  
Union poistovne, a. s.

Luboslava Rusoňová  
osoba zodpovedná  
za zostavenie účtovnej závierky

Mária Gubová  
osoba zodpovedná  
za vedenie účtovníctva

## Vyhľásenie

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

vyhlasujú,

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

- individuálna účtovná závierka Union poist'ovne, a.s. k 31.12.2011 vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poist'ovňa, a.s.
- výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia spoločnosti Union poist'ovňa, a.s. spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave, dňa 16.4.2012



Roman Podolák  
predseda predstavenstva  
Union poist'ovňa, a.s.



Martin Hargaš  
člen predstavenstva  
Union poist'ovňa, a.s.