Polročná finančná správa k 30.6.2009

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

Celkové hrubé predpísané poistné Union poisťovne, a.s. dosiahlo 17,2 mil. EUR za prvý polrok 2009 a medziročne pokleslo o 3%.

V **neživotnom poistení** vykázala Union poisťovňa, a.s. pokles hrubého predpísaného poistného o 6% oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Hrubé predpísané poistné dosiahlo 10,4 mil. EUR, pričom Union poisťovňa, a.s. zaznamenala medziročný nárast v priamom predaji cestovného poistenia cez internet o 56% a v inovatívnom predaji cestovného poistenia cez SMS o 118%.

Hrubé predpísané poistné v **individuálnom zdravotnom poistení** medziročne vzrástlo o 9%.

Produkcia v **životnom poistení** vzrástla medziročne o 32%. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení dosiahlo hodnotu 6,2 mil. EUR, čo predstavuje rovnakú úroveň ako v prvom polroku 2008.

Medzi hlavné udalosti prvého polroka 2009 môžeme zaradiť vyššie poistné udalosti nad 50 tis. EUR, a to najmä v poistení majetku vo výške 230 tis. EUR, v poistení špeciálnych rizík vo výške 116 tis. EUR a v cestovnom poistení vo výške 100 tis. EUR. Z poistnej udalosti v poistení špeciálnych rizík vo výške 116 tis. EUR bol uplatnený regres.
Negatívny dopad uvedených poistných udalostí bol čiastočne kompenzovaný prijatými regresmi vo výške 196 tis. EUR a poklesom technických rezerv na poistné plnenia vo výške 124 tis. EUR.

Union poisťovňa, a.s. dosiahla za prvé dva štvrťroky 2009 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 437 tis. EUR, čo predstavuje pokles o 2.275 tis. EUR v porovnaní s minulým rokom.

Čistý zisk Union poisťovne, a.s. za prvý polrok 2009 dosiahol hodnotu 332 tis. EUR.

Union poisťovňa, a.s. predpokladá, že v druhom polroku 2009 bude čeliť hlavne rizikám vyplývajúcim z neistého vývoja medzinárodného hospodárskeho prostredia, ktoré má priamy vplyv na podnikanie firemných klientov Union poisťovne, a.s. a následne na druhy poistenia poskytované fyzickým osobám.

Ambície a ciele na nasledujúce obdobie

Aj napriek zložitému vývoju svetovej a slovenskej ekonomiky, ktorý sa už čoraz viac začína prejavovať aj v niektorých segmentoch poistenia, sme pripravení účinne čeliť týmto výzvam tak, aby pozitívne trendy vo vývoji Union poisťovne, a.s. (ďalej len „Union“) ostali zachované.

Kľúčovým cieľom Unionu je udržať si dominantné postavenie v segmente **cestovného poistenia** vďaka vysokej úrovni služieb, ktorou je Union známy a pestovaním korektných vzťahov s distribútormi. Uvedomujúc si vzrastajúci význam e-commerce poistenia naďalej venovať zvýšenú pozornosť internetovému predaju ako aj inovatívnemu predaju cestovného poistenia cez mobilný telefón (SMS poistenie) v sieťach operátorov na Slovensku.
Vďaka zvýšenej intenzite spolupráce s českými tour operátormi a rozvoju priameho predaja cestovného poistenia cez internet aj v Českej republike predpokladáme ďalšie zvýšenie trhového podielu.

V **neživotnom poistení** pokračujeme v našom zameraní na trh malých a stredných podnikov a osvedčenou paletou produktov. Najvýznamnejšou udalosťou roka bude nepochybne plánovaný vstup Unionu na trh poistenia motorových vozidiel, ako povinného zmluvného poistenia (PZP) tak aj havarijného poistenia vozidiel. Union tak opäť bude disponovať kompletným produktovým portfóliom, čo umožní poskytnúť ešte lepší servis pre svojich klientov a poskytne priestor pre strategický rast spoločnosti.

V **životnom poistení** sa ďalej budeme zameriavať na zlepšenie výkonnosti vlastnej predajnej siete a zásadným spôsobom plánujeme zvýšiť podiel predajov cez maklérske siete.

Union bude pokračovať v rozvíjaní svojej vedúcej pozície v **individuálnom zdravotnom poistení** nielen prostredníctvom svojich tradičných predajných kanálov, ale aj intenzívnou spoluprácou so sesterskou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., ktorá túto triedu poistenia bude distribuovať.

Propagáciou posilnenej spoločnej značky Union budeme aj naďalej podporovať rozvoj oboch sesterských poisťovní Union.

Prílohou tejto správy sú individuálna a konsolidovaná účtovná závierka k 30.6.2009.
Všetky údaje v tejto správe sú neauditované.

Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu Správy a riadenia spoločností na Slovensku

Členovia predstavenstva sa zaviazali ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne *corporate governance* a prijali Kódex Správy a riadenia spoločností na Slovensku, (ďalej aj len ako "***Kódex***") a ktorý je zverejnený na http://www.cecga.org/. S cieľom (i) prihlásiť sa k plneniu a dodržiavaniu jednotlivých zásad Kódexu, (ii) poukázať na spôsob ich plnenia a súčasne (iii) vydať vyhlásenie o správe a riadení podľa § 20 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej aj len ako "***Zákon***") predkladáme toto Vyhlásenie:

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

A. Základné práva akcionárov	***spĺňa/nespĺňa***	***spôsob splnenia/dôvody nesplnenia (stručný popis)***
1. registrácia akcií	spĺňa	Register akcií vedie Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s. na základe zmlúv o registrácii zaknihovaných CP.
2. právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti[1]	spĺňa	S akciami emitovanými Spoločnosťou nie sú spojené obmedzenia pri ich prevoditeľnosti.
3. právo na informácie	spĺňa	Práva akcionára na poskytnutie informácií o činnosti Spoločnosti a jej orgánov, najmä práva uvedené v § 178 ods. 7, § 180 ods. 3, 4, §183a, §184 ods. 3, 6, 7, §189 ods. 2 Obch. zák. sú dodržiavané. Informácie sú akcionárom poskytované včas a v požadovanom rozsahu. Informácie o hospodárskych výsledkoch sú pravidelne poskytované v rámci ročných a polročných správ, ktoré sú verejnosti prístupné.

[1] § 20 ods. 7 písm. b) Zákona

4. právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva[2]	spĺňa	Výkon práv akcionára môže byť pozastavený alebo obmedzený len podľa ustanovení Obchodného zákonníka alebo osobitného zákona (§176a ods.3, §180 ods.1 Obch. zák., §86 zák. č. 8/2008 Z. z). Stanovy Spoločnosti neobmedzujú výkon hlasovacieho práva. Počas existencie Spoločnosti nebol obmedzený ani pozastavený výkon práva účasti a rozhodovania a výkon hlasovacieho práva na valnom zhromaždení žiadnemu akcionárovi.
5. aktívne volebné právo akcionára	spĺňa	Všetci akcionári majú rovnaké aktívne volebné právo (s výnimkou prípadu, ak je aplikované ustanovenie uvedené v predchádzajúcom bode 4).
6. právo na podiel na zisku	spĺňa	Právo akcionára na podiel zo zisku Spoločnosti (dividendy) sa spravuje ustanoveniami Obchodného zákonníka, najmä § 178 a 179 a stanov Spoločnosti, čl. IV bod 4. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku. Ak takýto deň valné zhromaždenie neurčí, považuje sa za takýto deň 30. deň po konaní valného zhromaždenia. Dividenda je splatná najneskôr do 60 dní od rozhodujúceho dňa. Presný dátum splatnosti určí valné zhromaždenie.
B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v Spoločnosti a na prístup k informáciám	____	_____
1. stanovy a obdobné interné predpisy	spĺňa	Zmena stanov je výlučne v pôsobnosti valného zhromaždenia (t. j. akcionárov).
2. vydávanie nových emisií	spĺňa	Vydávanie nových emisií je v pôsobnosti valného zhromaždenia. Predstavenstvo môže rozhodnúť o vydaní emisie len na základe poverenia valným zhromaždením za podmienok stanovených v poverení.
3. mimoriadne transakcie	spĺňa	O mimoriadnych transakciách rozhoduje valné zhromaždenie (podľa stanov, čl. VI) alebo predstavenstvo po predchádzajúcom prerokovaní dozornou radou (podľa stanov čl. X a štatútu predstavenstva).

[2] § 20 ods. 7 písm. f) Zákona

C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a manažmentu	____	_____
1. stratégia odmeňovania a jej zmeny	____	Výkon činnosti členov orgánov Spoločnosti je bez nároku na odmenu.
2. odmeny vo forme akcií a motivačné programy	____	Odmeny vo forme akcií sa neposkytujú. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne mechanizmy zainteresovania zamestnancov na kapitále emitenta.
3. dostatok informácií o odmeňovaní viazanom na akcie	____	Odmeňovanie viazané na vlastníctvo akcií sa nerealizuje.
D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení	____	_____
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	spĺňa	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka a konsolidovaná účtovná závierka, ktoré sa majú schváliť na valnom zhromaždení. Do ostatných materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať v sídle Spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania riadneho valného zhromaždenia a ich zaslanie na svoje náklady a nebezpečenstvo.
2. právo klásť otázky	spĺňa	Žiadnemu akcionárovi nie je odopreté právo klásť na valnom zhromaždení otázky. Pri poskytovaní informácii predstavenstvo dodržiava ustanovenia § 180 ods. 3, 4 Obch. zák.

3. právo na vyjadrenie svojho názoru	spĺňa	Každý názor akcionára, 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 odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie. Splnomocnencom akcionára nemôže byť člen dozornej rady Spoločnosti.
E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly	spĺňa	Podiel akcionárov na základnom imaní: 97,55% Eureko B.V., 2,45% ostatné právnické a fyzické osoby. Spoločnosť je ovládaná hlavným akcionárom, charakter kontroly hlavného akcionára vyplýva z jeho majoritného podielu na základnom imaní.
F. Možnosti získania kontroly nad Spoločnosťou	____	_____
1. transparentnosť prevzatia Spoločnosti	spĺňa	V I. polroku 2009 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania Spoločnosti.
2. nástroje ochrany proti prevzatiu	____	_____
G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára	____	_____
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	spĺňa	Inštitucionálny investor má prístup ku všetkým dôležitým informáciám o dianí v Spoločnosti, najmä k tým, ktoré môžu mať vplyv na vývoj kurzu akcií.
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov	____	V I. polroku 2009 nedošlo ku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na výkon vlastníckych práv v súvislosti s investíciami inštitucionálnych investorov.

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

[3] § 20 ods. 6 písm. e) Zákona
[4] § 20 ods. 6 písm. e) Zákona
[5] § 20 ods. 6 písm. e) Zákona
[6] § 20 ods. 7 písm. c) Zákona

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

[7] § 20 ods. 7 písm. a) Zákona
[8] § 20 ods. 7 písm. d) Zákona
[9] § 20 ods. 7 písm. e) Zákona
[10] § 20 ods. 7 písm. g) Zákona

pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu a zmenu stanov[11]	*1. Pravidlá na voľbu a odvolanie členov predstavenstva sú určené v stanovách Spoločnosti, čl. IX* : Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je päť rokov (od 18.06.2009 je tri roky). Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené Spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie, - alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva, - alebo dňom smrti člena predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady. Predsedu predstavenstva určuje dozorná rada. Pre spôsob rozhodovania o členoch predstavenstva platí: Predstavenstvo je uznášaniaschopné, ak sú prítomní aspoň traja členovia. Rozhodnutie predstavenstva je 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. *2. Spôsob zmeny stanov je určený v stanovách v čl. XIV:* 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 zmenu stanov a ich úplné znenie.

[11] § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

všetky významné dohody, ktorých je Spoločnosť zmluvnou stranou a ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť sa skončí v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie, a o jej účinkoch s výnimkou prípadu, ak by ju ich zverejnenie vážne poškodilo; táto výnimka sa neuplatní, ak je povinná zverejniť tieto údaje v rámci plnenia povinností ustanovených osobitnými predpismi[12]	Spoločnosť neuzavrela dohody, ktorých platnosť by bola viazaná na zmenu kontrolných pomerov v Spoločnosti.

[12] § 20 ods. 7 písm. j) Zákona

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

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

III. PRINCÍP: ÚLOHA ZÁUJMOVÝCH SKUPÍN V SPRÁVE A RIADENÍ SPOLOČNOSTÍ
Rámec správy a riadenia spoločností by mal uznávať práva záujmových skupín, stanovené zákonom, alebo prostredníctvom zmlúv, a podporovať aktívnu spoluprácu medzi Spoločnosťou a záujmovými skupinami pri vytváraní duševných a materiálnych hodnôt, pracovných miest a udržateľnosti finančne zdravých spoločností.

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

IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ[13]
Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť, aby sa zverejňovali včasné a presné informácie vo všetkých podstatných záležitostiach, týkajúcich sa Spoločnosti, vrátane finančnej situácie, výkonnosti, vlastníctva a správy Spoločnosti.

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

[13] § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

		súčasne riaditelia sekcií. Dozorná rada Willem Antonius Jozef van Duin, predseda, bytom Amsteldijk Zuid 112, Amstelveen 1188VJ Holandsko – do 18.06.2009 Jacobus Maria Buckens, člen, bytom Middelgraaf 64, 5032 EG Tilburg, Holandsko – od 19.06.2009 Maurice Theodoor Zurhake, člen, bytom Oosterdorpsstraat109, AC Hoevelaken, Holandsko Frederik Hoogerbrug, člen, bytom Brugsestraat 79, 2587 XR Hague, Holandsko Marco Teun Heijndijk, člen, bytom Parkweg 3, BG Hoenderloo 7351, Holandsko Dušan Zemánek, člen, bytom Pribinova 13, Senec Viera Poludvorná, člen, bytom Vážska 15, Bratislava Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie. Navrhnúť kandidáta na člena dozornej rady môže každý akcionár. Obchodnou adresou všetkých vyššie uvedených osôb je : Union poisťovňa, a. s., Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava Medzi vyššie uvedenými osobami nie je žiadny príbuzenský vzťah. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy odsúdená za úmyselný trestný čin, trestný čin majetkovej povahy, trestný čin v súvislosti s výkonom riadiacej funkcie. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy verejne obvinená zo strany regulačných orgánov a nebola jej súdom odňatá možnosť konať ako člen riadiacich a dozorných orgánov Spoločnosti alebo konať v oblasti riadenia alebo vedenia akejkoľvek záležitosti Spoločnosti. Spoločnosti nie sú známe žiadne iné aktivity vykonávané uvedenými osobami, ktoré by mali negatívny dopad na Spoločnosť.
6. transakcie so spriaznenými stranami	spĺňa	Transakcie so spriaznenými stranami nie sú podmienkami odlišné od transakcií s inými stranami.
7. predvídateľné rizikové faktory	spĺňa	Opis systému riadenia rizík je súčasťou výročnej a polročnej správy.

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

Opis systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík[14]	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 boli splnené požiadavky stanovené všeobecne záväznými právnymi predpismi a aby bola rovnováha medzi prijatými 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. Výbor pre riadenie rizík je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti. Jeho činnosť je zameraná najmä na zabezpečenie realizácie ročného hodnotenia procesov riadenia rizík a vnútorného kontrolného prostredia. Odbor vnútornej kontroly realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení v rámci realizácie auditov a kontrol. Vedúci zamestnanci jednotlivých útvarov sú zodpovední za implementáciu primeraných opatrení minimalizujúcich dopady rizík do nimi riadených procesov. Ide najmä o implementáciu platnej legislatívy a kontrolu dodržiavania vnútorných predpisov. Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia sa vykonáva ročne spôsobom sebahodnotenia a realizuje sa v troch etapách na základe metodiky používanej v rámci skupiny Eureko pri zohľadnení špecifík 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. Vedúci zamestnanci Spoločnosti v rámci prvej etapy vyhodnotia dopady rizík a účinnosť kontrol. V druhej etape odbor vnútornej kontroly posúdi výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie. V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Eureko B.V. posudzujú hodnotenie urobené v druhej etape a v prípade potreby upravia hodnotenie. K identifikovaným slabým miestam z každej etapy sú prijímané opatrenia.

[14] § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

	A. Poistné riziko Ciele riadenia rizika a stratégia na zmiernenie poistného rizika sú: - stratégia na prijatie poistného rizika zahrňuje výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácii rizika, - stanovenie rozsahu poistného rizika a jeho riadenie, vrátane mechanizmov na transfer rizika, - systém na kontrolu procesov upisovania rizika (akceptovanie rizika, výber a schválenie rizika, použitie limitov a možností výberu), - metódy na minimalizáciu koncentrácie určitých rizík, metódy na posúdenie a monitorovanie rizika, ako napríklad interné modely merania rizika, analýzy senzitivity a ich implementácia, - metódy na sledovanie škodovosti a na obmedzenie alebo transfer rizika poisťovateľa, - maximálne vruby rizika (rizikové limity), - maximálna možná škoda a poistná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poistného. **B. Zaistenie** Union poisťovňa, a. s., postupuje poistné riziko na zaisťovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj finančné možnosti Spoločnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaisťovňu 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 akej chce poisťovňa upisovať riziká, - výška vlastného vrubu, - pomer proporčného a neproporčného zaistenia, - rating zaisťovateľa. V prípade zlyhania niektorého zo zaisťovateľov, Spoločnosť kryje celú výšku záväzkov voči poisteným. Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaisťovacími spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o

	chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia. V I. polroku 2009 Union poisťovňa, a. s., spolupracovala s nasledovnými zaisťovacími spoločnosťami: - Münchener Rückversicherungs - Gesselschaft, Nemecko; Standard & Poor‘s rating: AA-; podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku a životného poistenia; - Swiss Re Germany AG, Nemecko; Standard & Poor‘s rating: AA-; podieľa sa na zaistení úrazu a ličebných nákladov; - Swiss Reinsurance Company Life & Health, Švajčiarsko; Standard & Poor‘s rating: AA-; podieľa sa na zaistení životného poistenia; - Hannover Ruckeversicherungs - Aktiengesellschaft, Nemecko; Standard & Poor‘s rating: AA-; podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok, insolventnosti cestovných kancelárií; - Eureko Reinsurance SA, Luxembursko;Standard & Poor‘s rating: A- s výhľadom pozitívny; podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov, zodpovednosti, majetku, insolventnosti cestovných kancelárií; - SCOR RE, Francúzsko; Standard & Poor‘s rating: A-, podieľa sa na zaistení zodpovednosti a majetku. **C. Prevádzkové riziko** Ide o riziko strát vyplývajúce zo zlyhania vnútorných procesov, zamestnancov a informačných systémov alebo z vplyvu vonkajších udalostí. Prevádzkové riziká sú špecifikované v metodike pre hodnotenie rizík a patria k nim procesy, informačné a komunikačné technológie, manažment projektov, informačná bezpečnosť, trestná činnosť, súlad s platnou legislatívou, fyzická bezpečnosť a zachovanie chodu činnosti Spoločnosti. Na elimináciu vplyvov prevádzkových rizík má Spoločnosť vypracované vnútorné pracovné predpisy. Dodržiavanie pravidiel stanovených vo vnútorných predpisoch kontrolujú vedúci zamestnanci príslušných útvarov a nezávisle odbor vnútornej kontroly.

V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI
Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť strategické vedenie Spoločnosti, efektívne monitorovanie manažmentu zo strany orgánov Spoločnosti a zodpovednosť orgánov Spoločnosti voči Spoločnosti a akcionárom.

	spĺňa/nespĺňa	***spôsob splnenia (stručný popis)***
A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme Spoločnosti a akcionárov	spĺňa	Členovia predstavenstva dodržujú ustanovenia § 194 ods. 4 Obch. zák.
B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov so všetkými akcionármi	spĺňa	Členovia predstavenstva a dozornej rady vykonávajú svoje právomoci v prospech oprávnených záujmov všetkých akcionárov, neuprednostňujú záujmy svoje alebo záujmy niektorých akcionárov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami Spoločnosti.
C. Uplatňovanie etických štandardov	spĺňa	Spoločnosť prijala v I. polroku 2008 etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov Spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe Spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
D. Zabezpečenie kľúčových funkcií:[15][16]	____	_____
1. majetková a ekonomická stratégia	spĺňa	Orgány Spoločnosti sa zaoberajú kľúčovými funkciami riadenia Spoločnosti vrátane revidovania stratégie, risk manažmentu, zostavovania trojročného obchodného plánu. Spoločnosť má implementovaný kompetenčný model, etický kódex a ďalšie interné normy, ktoré upravujú jednotlivé oblasti riadenia Spoločnosti.

[15] § 20 ods. 6 písm. f) Zákona
[16] § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

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

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

[17] § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

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

		Marco Teun Heijndijk, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre Spoločnosť: žiadne ***Jacobus Maria Buckens,*** člen dozornej rady od 19.06.23009 iné aktivity, významné pre Spoločnosť: Achmea – riaditeľ divízie zdravia od 2006 ***Dušan Zemánek*** iné aktivity, významné pre Spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s. – člen dozornej rady od 14.09.2007 Union – Broker s. r. o., konateľ od 01.05.2003 ***Viera Poludvorná*** iné aktivity, významné pre Spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s. od 14.09.2007 **Riadiace skúsenosti a znalosti uvedených osôb**: ***Ing. Tibor Bôrik*** r. 1992 - doteraz Union poisťovňa, a. s., generálny riaditeľ r. 1994 - doteraz Union poisťovňa, a. s., predseda predstavenstva a generálny riaditeľ Riadiace znalosti Ing. Tibora Bôrika sú z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti Spoločnosti. Skúsenosti a znalosti aplikuje v Spoločnosti v súčasnosti ako predseda predstavenstva a generálny riaditeľ a riaditeľ sekcie generálneho riaditeľa ***Ing. Elena Májeková*** r. 1992 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r.1992 - 1995 samostatná odborná referentka likvidácie poistných udalostí r.1995 - 1997 vedúca oddelenia poistenia majetku r.1997 - 1997 riaditeľka odboru vzniku poistenia r.1997 - 1999 riaditeľka úseku vzniku neživotného poistenia r.1999 - doteraz riaditeľka sekcie neživotného poistenia

		Riadiace skúsenosti Ing. Eleny Májekovej sú z oblasti poisťovníctva, najmä riadenia organizačných jednotiek zaoberajúcich sa vznikom produktov, administratívou v poisťovníctve, likvidáciou poistných udalostí, obchodu a marketingom. Riadiace znalosti uplatňuje od roku 1999 v predstavenstve Spoločnosti a ako riaditeľka sekcie neživotného poistenia. ***Martin Hargaš*** r. 1998 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r.1998 - 1999 asistent investičného manažéra r.1999 - 2000 analytik v odbore prevádzky aplikačného softvéru a informačných tokov r.2000 - 2006 zapožičaný pre Eureko B. V. a jeho dcérske spoločnosti r.2007 - doteraz riaditeľ sekcie ekonomiky, informatiky a životného poistenia Riadiace skúsenosti Martina Hargaša sú z oblasti ekonomiky a informatiky. Aplikuje ich v Spoločnosti ako člen predstavenstva a ako riaditeľ sekcie ekonomiky a informatiky . ***Ing. Boris Masloviec*** r.1996 – 2000 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Viedeň, asistent predstavenstva r.1997 – 1998 Kooperatíva poisťovňa, a. s., člen dozornej rady r.2000 – 2001 Kooperatíva poisťovňa, a. s., Bratislava asistent viceprezidenta pre ekonomiku r 2001 – 2002 Winterthur Life, Pobočka Viedeň projektový manažér pre Slovensko r.2002 – 2005 Credit Suisse Life &Pensions poisťovňa, a. s., člen predstavenstva, finančný riaditeľ r.2002 – 2005 Credit Suisse Life &Pensions d.s.s., a. s. člen predstavenstva, finančný riaditeľ r.2006 – 2007 Alpine Slovakia s.r.o., Bratislava

		finančný riaditeľ r.2007 – doteraz Union poisťovňa, a. s., Riadiace skúsenosti Ing. Borisa Maslovieca sú z oblasti ekonomiky a riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v Spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie životného poistenia a právnych činností ***Kenneth Edward Hickey*** r.1991 – doteraz zamestnanec Eureko , vedúce pozície v Friends First, r.2006 – 2008 Interamerican Grécko, riaditeľ obchodu Riadiace skúsenosti Kenneth Edward Hickey sú z oblasti riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v Spoločnosti ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie obchodu a marketingu ***Willem Antonius Jozef van Duin*** r.1993 – 1997 Vezeno NV, Zaandam, Holandsko zástupca riaditeľa právneho oddelenia r.1997 – 2000 Achmea Group, Zeist, Holandsko riaditeľ právneho oddelenia, tajomník výkonnej rady r.2000 – 2002 Groene Land PWZ Achmea riaditeľ oddelenia odbytu, člen predstavenstva r.2004 - 2009 Eureko B. V. člen výkonnej rady r.2009 - doteraz Eureko B. V. predseda výkonnej rady Willem Antonius Jozef van Duin má riadiace skúsenosti a znalosti v oblasti riadenia poisťovacej spoločnosti. ***Frederik Hoogerbrug*** r.2003 – doteraz Eureko B. V., Holandsko na pracovných pozíciách: riaditeľ divízie riaditeľ pre európske záležitosti r.2003 – 2005 paralelne viceprezident PZU Zycie SA, Varšava, Poľsko

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

		Ing. Dušan Zemánek r.1995 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r.1995 – 2001 referent v odbore poistenia majetku r. 2001 – doteraz riaditeľ úseku neživotného poistenia Riadiace skúsenosti Ing. 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. ***Ing. Viera Poludvorná*** 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.
F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám	spĺňa	Predstavenstvo zabezpečuje rýchle a presné informácie pre členov dozornej rady nad rámec povinností podľa § 192 a 193 Obch. zák.
zloženie a činnosť predstavenstva [18]	Zloženie predstavenstva Tibor Bôrik predseda Elena Májeková člen Martin Hargaš člen Boris Masloviec člen Kenneth Edward Hickey člen Predstavenstvo zasadalo 45 krát, z každého zasadania je spísaná zápisnica a každý akcionár je oprávnený do zápisníc nahliadať alebo si dať vyhotoviť ich kópie. V I. polroku 2009 toto právo akcionári nevyužili.	
zloženie a činnosť výborov[19]	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada. Funkciu výboru pre odmeňovanie vykonáva predseda predstavenstva a zástupca majoritného akcionára.	

[18] § 20 ods. 6 písm. f) Zákona
[19] § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

všetky významné informácie o metódach riadenia a údaj o tom, kde sú informácie o metódach riadenia zverejnené[20]	Spoločnosť vo svojom riadení uplatňuje metódu riadenia prostredníctvom cieľov. Dozorná rada Spoločnosti každoročne schvaľuje obchodno-finančný plán predložený predstavenstvom. Predstavenstvo predkladá dozornej rade správu o činnosti štyrikrát do roka. Za dosiahnutie cieľov zodpovedá predstavenstvo dozornej rade. Prevádzkové riadenie jednotlivých útvarov členovia predstavenstva delegujú na jednotlivých riaditeľov sekcií a na manažérov na strednom stupni riadenia, ktorí v koordinácii členov predstavenstva preberajú ciele organizácie do cieľov na úrovní organizačných útvarov. Dosahovanie cieľov Spoločnosti je vyhodnocované v štvrťročnej a ročnej frekvencii. Informácie o metódach riadenia sú zverejnené vo výročnej správe Spoločnosti, na stránke www.union.sk.
právomoci štatutárneho orgánu, najmä právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií[21]	Právomoc rozhodnúť o vydaní akcií má valné zhromaždenie Spoločnosti. Spätný odkup akcií sa môže vykonať len za podmienok uvedených v Obchodnom zákonníku a zákone o cenných papieroch.

[20] § 20 ods. 6 písm. b) Zákona
[21] § 20 ods. 7 písm. i) Zákona

pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu[22]	Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je päť rokov (od 18.06.2009 je tri roky). Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené Spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie, - alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva, - alebo dňom smrti člena predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady. Predsedu predstavenstva určuje dozorná rada.
všetky dohody uzatvorené medzi Spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.[23]	Neexistujú dohody, obsah ktorých je definovaný v tomto ustanovení.

V Bratislave 11.08.2009

[22] § 20 ods. 7 písm. h) Zákona
[23] § 20 ods. 7 písm. k) Zákona

Účtovná závierka k 30.6.2009

Súvaha

tis. EUR	**Poznámka**	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Majetok			
Nehmotný majetok	4	398,9	531,7
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	5	2.400,9	2.346,6
Podiely v dcérskych spoločnostiach	6	1,5	1,5
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	7	65.365,0	65.393,8
Finančné prostriedky investované v mene poistených	8	3.591,2	3.160,9
Odložená daňová pohľadávka	9	116,8	116,8
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	10	2.226,2	2.258,7
Pohľadávky	11	1.734,9	3.633,1
Hmotný majetok	12	1.012,5	1.169,9
Ostatný majetok	13	710,6	606,5
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	2.014,1	751,0
Majetok celkom		**79.572,5**	**79.970,6**
Vlastné imanie	15	14.516,8	16.778,5
Záväzky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	16	61.161,3	57.401,8
Rezerva na zamestnanecké požitky	17	76,5	76,5
Ostatné rezervy		0,1	-
Odložený daňový záväzok	18	61,9	61,9
Záväzky z dane z príjmu	19	-430,8	714,9
Záväzky z poistenia a zaistenia	20	955,3	3.071,1
Ostatné záväzky	21	3.231,3	1.866,0
Záväzky celkom		**79.572,5**	**79.970,6**

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Samostatný výkaz ziskov a strát

tis. EUR	**Poznámka**	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Výnosy			
Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	22	6.208,8	6.208,4
Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	23	11.005,3	11.614,5
Hrubé predpísané poistné		17.214,1	17.822,9
Podiel zaisťovateľa na hrubom predpísanom poistnom	24	-522,8	-639,6
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období brutto	16	-1.258,2	-974,5
Podiel zaisťovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	16	0,9	-6,7
Čisté zaslúžené poistné		**15.434,0**	**16.202,2**
Čisté výnosy z finančných nástrojov	25	1.434,2	1.337,9
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	26	109,3	-22,3
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	27	40,2	-235,9
Provízie od zaisťovateľa	28	34,5	125,7
Výnosy zo servisných zmlúv	29	16,5	43,8
Ostatné výnosy	30	211,7	169,5
Výnosy celkom		**17.280,3**	**17.620,7**
Náklady			
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	31	-8.084,1	-7.135,8
Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia postúpené zaisťovateľom	31	-14,5	64,4
Prevádzkové náklady	32	-8.027,4	-7.162,6
Ostatné náklady	33	-717,7	-674,6
Náklady celkom		**-16.843,8**	**-14.908,7**
Hospodársky výsledok pred zdanením		**436,5**	**2.712,0**
Daň z príjmu	34	-104,8	-919,2
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		**331,8**	**1.792,9**

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku

tis. EUR	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	**331,8**	**1.792,9**
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	-2.596,1	-906,6
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie	2,7	2,5
Ostatné súčasti komplexného výsledku celkom, po zdanení	**-2.593,4**	**-904,1**
Komplexný výsledok za účtovné obdobie	**-2.261,7**	**888,8**

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

tis. EUR	**Základné imanie**	**Zákonné rezervné fondy**	**Oceňovacie rozdiely z finančného majetku**	**Ostatné kapitálové fondy**	**Hospodárske výsledky**	**Celkom Vlastné imanie**
Stav k 1. januáru 2009	12.945,6	699,6	-304,4	339,8	3.097,8	16.778,5
Precenenie budovy na vlastné použitie	-	-	2,7	-	-	2,7
Precenenie finančného majetku určeného na predaj	-	-	-2.596,1	-	-	-2.596,1
Hospodársky výsledok za bežný rok	-	-	-	-	331,8	331,8
Ostatné pohyby	2,4	266,2	-	-333,6	65,0	-
Stav k 30. júnu 2009	12.948,0	965,9	-2.897,8	6,2	3.494,6	14.516,8
tis. EUR	**Základné imanie**	**Zákonné rezervné fondy**	**Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	**Ostatné kapitálové fondy**	**Hospodárske výsledky**	**Celkom Vlastné imanie**
Stav k 1. januáru 2008	12.945,6	529,4	-430,2	339,8	582,0	13.966,6
Precenenie budovy na vlastné použitie	-	-	2,5	-	-	2,5
Precenenie finančného majetku určeného na predaj	-	-	-906,6	-	-	-906,6
Hospodársky výsledok za bežný rok	-	-	-	-	1.792,9	1.792,9
Ostatné pohyby	-	170,2	-	-	-170,2	-
Stav k 30. júnu 2008	12.945,6	699,6	-1.334,3	339,8	2.204,6	14.855,4

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

tis. EUR	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Hospodársky výsledok pred zdanením	436,5	2.712,0
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	330,8	386,5
Zníženie hodnoty goodwill	42,0	63,1
Amortizácia časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	410,1	482,6
Precenenie majetku	126,8	-8,8
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv brutto	3.759,5	3.324,8
Zmena stavu majetku vyplývajúceho zo zaistenia	32,5	252,0
Zmena stavu prechodných účtov	240,0	-29,1
Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-464,4	-599,7
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam (+/-)	158,2	74,9
Zmena stavu pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	1.467,7	1.614,7
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	-762,9	1.621,7
Zmena stavu záväzkov zo zaistenia	-55,2	-37,2
Zmena stavu zásob (-/+)	22,8	27,4
Úrokový výnos	-1.420,8	-1.345,6
Realizované výnosy z finančných nástrojov	9.827,8	2.686,7
Obstaranie finančných nástrojov	-13.612,8	-9.660,9
Nerealizovane kurzové rozdiely	0,9	-0,5
Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	-	0,5
Prijaté úroky	2.142,1	1.784,3
Zaplatená daň z príjmov	-1.242,9	-434,9
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**1.438,9**	**2.914,4**
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-174,9	-24,5
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**-174,9**	**-24,5**
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Vplyv zmeny výmenných kurzov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-0,9	0,5
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	**1.263,1**	**2.890,4**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	751,0	650,3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu účtovného obdobia	2.014,1	3.540,7

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

Obsah

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke 9
1. Účtovné zásady a metódy....11
1.1. Vyhlásenie o súlade....11
1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia 11
1.3. Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky 12
1.4. Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidovaná účtovná závierka 13
1.5. Vykazovanie podľa poistných druhov 14
1.6. Klasifikácia klientskych zmlúv....14
1.7. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF....16
1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania 16
1.7.2. Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF 17
1.7.3. Test primeranosti rezerv 17
1.8. Servisné zmluvy....18
1.8.1. Spôsob účtovania a oceňovania 18
1.9. Cudzia mena 18
1.9.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená individuálna účtovná závierka 18
1.9.2. Transakcie v cudzej mene....18
1.10. Zníženie hodnoty ("impairment") 18
1.10.1. Výpočet návratnej hodnoty....19
1.10.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty 19
1.11. Nehmotný majetok....19
1.11.1. Goodwill 19
1.11.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)....20
1.11.3. Software a ostatný nehmotný majetok 20
1.12. Finančné nástroje 20
1.12.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku 20
1.12.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj" 21
1.12.3. Investície klasifikované ako „úvery a pohľadávky voči bankám“....21
1.12.4. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát 21
1.13. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov 22
1.14. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaisťovateľa na rezervách....22
1.15. Pohľadávky....23
1.16. Hmotný majetok....23
1.16.1. Majetok na vlastné použitie 24
1.17. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 24
1.18. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF....24
1.18.1. Technická rezerva na poistné budúcich období 25
1.18.2. Technická rezerva na životné poistenie....25
1.18.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy....26
1.18.4. Technická rezerva na poistné plnenia....26
1.18.5. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (životné poistenie) 26
1.19. Zamestnanecké požitky 27
1.19.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky....27
1.19.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány 27
1.19.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky....27
1.20. Dane 27

1.21. Ostatné náklady a výnosy 28
1.22. Výkaz peňažných tokov 28
2. Vykazovanie o poistných druhoch 29
Výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2009 29
Výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2008 30
3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb 31
Poznámky k Súvahe 33
4. Nehmotný majetok 33
5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov 34
6. Podiely v dcérskych spoločnostiach 35
7. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených) 35
7.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj" 35
7.2. Dlhopisy 36
7.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám" 36
7.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti 37
7.5. Analýza investícií podľa ratingu 37
7.6. Analýza investícií podľa meny 38
8. Finančné prostriedky investované v mene poistených 38
9. Odložená daňová pohľadávka 38
10. Majetok vyplývajúci zo zaistenia 38
11. Pohľadávky 39
12. Hmotný majetok 40
13. Ostatný majetok 41
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 41
15. Vlastné imanie 41
15.1. Základné imanie 41
15.2. Zákonné rezervné fondy 41
15.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku 41
15.4. Hospodárske výsledky 41
16. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF 42
17. Rezerva na zamestnanecké požitky 45
18. Odložený daňový záväzok 46
19. Záväzky z dane z príjmu 46
20. Záväzky z poistenia a zaistenia 46
21. Ostatné záväzky 47
Poznámky k Výkazu ziskov a strát 48
22. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení 48
23. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení 49
24. Podiel zaisťovateľa na hrubom predpísanom poistnom 49
25. Čisté výnosy z finančných nástrojov 49
26. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku 50
27. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia) 50
28. Provízie od zaisťovateľa 50
29. Výnosy zo servisných zmlúv 50
30. Ostatné výnosy 50
31. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia 51
32. Prevádzkové náklady 51
33. Ostatné náklady 52
34. Daň z príjmu 52

Doplňujúce informácie 53
35. Ostatné finančné povinnosti 53
36. Triedy finančných nástrojov.....54
37. Riadenie poistného a finančného rizika 54
37.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení 57
37.2. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení.....62
37.3. Finančné riziko.....72
38. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti 75
39. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka 77

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Úvod

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

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

Základné imanie Union poisťovne, a.s. je vo výške 12.948.000 EUR.
Splatené základné imanie je 12.948.000 EUR.
Nominálna hodnota jednej akcie je 33,2 EUR.
Počet akcií je 390.000.
Druh akcií: kmeňové
Podoba akcií: zaknihované
Forma akcií: na meno
S kmeňovými akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Spoločnosti. Stanovy neobmedzujú prevoditeľnosť akcií.

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

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

- **Premena menovitej hodnoty akcií:**
  ISIN: SK1110000801
  počet akcií:14 436
  nominálna hodnota akcie v SKK: 1 000
  nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20
  nominálna hodnota emisie v EUR: 479 275,20

  ISIN: SK 1110000876
  počet akcií: 375 564
  nominálna hodnota akcie v SKK: 1 000
  nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20
  nominálna hodnota emisie v EUR:12 468 724,80

- **Premena menovitej hodnoty základného imania:**
  menovitá hodnota základného imania v SKK: 390 000 000
  menovitá hodnota základného imania po premene v EUR:12 948 000

Pri prepočte bol použitý konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK.
Dátum nadobudnutia účinnosti menovitej premeny hodnoty akcií a základného imania: 12.2.2009.
Predstavenstvo súčasne rozhodlo o zmene stanov v časti základné imanie a zaslalo všetkým akcionárom a zákonom určeným inštitúciám informáciu o vykonanej premene.

Sídlo Union poisťovne, a.s.:
Bajkalská 29/A
813 60 Bratislava
IČO: 31322051
DIČ: 2020800353

Union poisťovňa, a.s. je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B.
Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Štatutárny orgán:
Predstavenstvo:
Tibor Bôrik - predseda
Elena Májeková - členka
Martin Hargaš - člen
Boris Masloviec - člen
Kenneth Edward Hickey - člen

Dozorná rada:
Willem Antonius Jozef van Duin - predseda do 18.6.2009
Frederik Hoogerbrug - člen
Viera Poludvorná - členka
Dušan Zemánek - člen
Marco Teun Heijndijk - člen
Maurice Theodor Zurhake - člen
Jacobus Maria Buckens - člen od 19.6.2009

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.

Union poisťovňa, a.s. má licenciu platnú na území SR a po splnení podmienok podľa zák. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve môže vykonávať poisťovaciu činnosť v inom členskom štáte Európskych spoločenstiev alebo v členskom štáte podľa Zmluvy o Európskom hospodárskom priestore.

Union poisťovňa, a.s. nevykonáva aktívne zaistenie.

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

1. Účtovné zásady a metódy

1.1. Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená k 30.6.2009 za prvý polrok 2009 ako individuálna účtovná závierka v súlade s §17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS).

Individuálna účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 7.8.2009 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Individuálna účtovná závierka za rok 2008 bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 24.3.2009.

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

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 30. júnu 2009.

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

IFRS 3 (v revidovanom znení) *Podnikové kombinácie*, účinný od 1. júla 2009, ustanovujúci zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky (ako napríklad identifikovateľný majetok, prevzaté záväzky, nekontrolné podiely a goodwill) súvisiace so spôsobom účtovania akvizičnej transakcie. Takisto určuje informácie, ktoré sa majú zverejniť, pokiaľ ide o takéto informácie.

Doplnený IAS 27 *Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka*, účinný od 1. júla 2009, uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovávať zmeny vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako sa musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolný a nekontrolný podiel.

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

1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia

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

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

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

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

1.3. Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky

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

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

V súvahe individuálnej účtovnej závierky sa vykazujú informácie o majetku a záväzkoch k 30.6.2009 a porovnateľné informácie k 31.12.2008. Vo výkaze ziskov a strát sa vykazujú výnosy, náklady a výsledok hospodárenia k 30.6.2009 a porovnateľné informácie k 30.6.2008.

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

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy

majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.
Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roku, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto individuálnej účtovnej závierke.
Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern).

1.4. Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidovaná účtovná závierka

Keďže Spoločnosť má podiely v dcérskej spoločnosti, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžaduje, aby účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne závierky, Spoločnosť v tejto individuálnej závierke svoju dcérsku spoločnosť nekonsolidovala. Investície v dcérskej spoločnosti sú vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížených o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy sú zaúčtované v čase, keď Spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z tejto spoločnosti. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú závierku.

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

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

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

IČO 35 818 557

Základné imanie Union - Broker, s.r.o. je vo výške 27.550,97 EUR.
Základný rezervný fond je vo výške 1.659,70 EUR.
Union poisťovňa a.s. má podiel na základnom imaní a rezervnom fonde 100%.
Predmet činnosti: Sprostredkovateľská činnosť v poisťovníctve
Štatutárny orgán: Dušan Zemánek, konateľ

1.5. Vykazovanie podľa poistných druhov

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

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

Dodatočné informácie sú uvedené v bode 2.

1.6. Klasifikácia klientskych zmlúv

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko.
Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.
Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.
Portfólio zmlúv pre rovnaký produkt je klasifikované ako portfólio poistných zmlúv, ak aspoň 95% zmlúv obsahuje dostatočne významné poistné riziko.

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

Zmluvy s podielmi na prebytku

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

Zmluvy v životnom poistení

V životnom poistení sa v roku 2006 uskutočnila klasifikácia všetkých zmlúv životného poistenia, ktoré boli predané do 31.12.2006. Z analýzy vyplynulo, že všetky zmluvy tradičného životného poistenia a investičného životného poistenia, okrem zmlúv produktu Život Bonus a jeho modifikácii, obsahovali dostatočne významný prenos rizika, ktorý mohol pri ich uzavretí znamenať významné dodatočné plnenia, a preto boli klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy produktu Život Bonus obsahujú nárok na podiel na prebytkoch poistného a preto boli klasifikované ako investičné zmluvy s DPF. V rokoch 2007 a 2008 boli predmetom klasifikácie iba nové zmluvy, t.j. predané v roku 2007 resp. 2008. Z analýzy postupne vypadli produkty Život Bonus a jeho modifikácie, keďže ich predaj bol v roku 2006 zastavený a produkty Dôchodok Plus a Benefit,

ktorých predaj bol zastavený na konci roku 2007. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy nového produktu investičného životného poistenia Flexi Life taktiež obsahovali dostatočne významný prenos rizika a preto boli klasifikované ako poistné zmluvy. V analýze k polroku 2009 boli predmetom klasifikácie opäť iba nové zmluvy, t.j. predané v období 1.1.2009 – 30.6.2009. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy.

Zmluvy v neživotnom poistení

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

Sumárny prehľad klasifikácie klientskych zmlúv

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

Vkladové zložky pri poistných zmluvách

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

1.7. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Výnosy (Poistné)

Predpísané poistné v neživotnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Poistné zo spolupoistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spolupoistenia pripadajúcu Spoločnosti.

Predpísané poistné v životnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorázovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné). Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom (t.j. vykazuje sa už znížené o tieto zľavy) dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. za bezškodový priebeh, ak tieto nie sú poskytnuté vo forme vrátenia poistného.
Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku a neznižujú predpis poistného (viď bod 1.6). V čase vzniku výnosu sa na tieto zľavy vytvára rezerva na poistné prémie a zľavy.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je 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. Takisto obsahujú aj provízie vyplatené partnerskej spoločnosti Eurocross, ktorá pre Spoločnosť zabezpečuje servis klientom v prípade ich poistných udalostí v cestovnom poistení.

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

Popis a účtovanie o rezervách je uvedené v bode 1.18.

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

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

1.7.3. Test primeranosti rezerv

Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení vypočítané na základe aktuárskych predpokladov, ktoré boli použité pri uvedení príslušných produktov na trh, sa štvrťročne testujú na dostatočnosť. Pri teste sa porovnáva výška technickej rezervy znížená o príslušné časovo rozlíšené náklady DAC ("deferred acquisition costs") so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov Spoločnosti. Na diskontovanie sa používa bezriziková výnosová krivka, ktorú získame z aktuálnych trhových dát upravených metódou Svensson-Nelson-Siegel. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšími odhadmi upravenými o bezpečnostnú prirážku. Bezpečnostné prirážky sú stanovené buď podľa smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov alebo podľa princípov spoločnosti Eureko pre testovanie primeranosti rezerv (zvolená je vždy prísnejšia z oboch variant). Jedinú výnimku tvorí diskontná sadzba, ktorá nie je upravená o bezpečnostnú prirážku. Dôvodom je, že podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou oceňujeme samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je teda navýšená o hodnotu tohto derivátu. Rezervy sú dostatočné v prípade, ak je technická rezerva znížená o DAC väčšia ako súčasná hodnota budúcich záväzkov Spoločnosti (vrátane hodnoty derivátu). Pre Investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné ak hodnota budúcich ziskov je vyššia ako hodnota DAC navýšená o hodnotu vnorených derivátov.
Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát cez tvorbu technickej rezervy na životné poistenie.

Neživotné poistenie

Primeranosť technických rezerv na poistné plnenie v neživotnom poistení sa testuje na štvrťročnej báze. V teste sa porovnáva výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS) a rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) pre jednotlivé triedy poistenia so 75-percentilom budúcich poistných plnení.
Budúce poistné plnenia sú odhadované pomocou stochastickej Chain Ladder metódy, ktorá vychádza z historických údajov o vzniku, nahlásení a vybavení poistných udalostí, výške vyplatených poistných plnení a zmene rezerv na poistné plnenia.
Rezervy pre jednotlivé triedy poistenia sú dostatočné, ak súčet RBNS a IBNR je väčší ako 75. percentil budúcich poistných plnení. Ak sú rezervy nedostatočné, tak sa dotvorí technická rezerva na poistné plnenie v neživotnom poistení o prirážku cez výkaz ziskov a strát.

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

1.8. Servisné zmluvy

1.8.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Hrubé predpísané poistné, podiel zaisťovateľa, zmena čistého zaslúženého poistného a ostatné výnosy týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané vo výnosoch zo servisných zmlúv.
Vyplatené plnenia zo zmlúv a náklady týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané v ostatných netechnických nákladoch.

1.9. Cudzia mena

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

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.
Mena, v ktorej je zostavená individuálna účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

1.9.2. Transakcie v cudzej mene

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

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

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

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

Kurzy použité k preceneniu majetku a záväzkov v účtovnej závierke k 30.6.2009 boli nasledovné:
1 EUR = 25,882 CZK.

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

1.10. Zníženie hodnoty ("impairment")

Vo všeobecnosti znehodnotenie, resp. zníženie hodnoty existuje, keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú sumu. Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka zisťuje, či znehodnotenie existuje a či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie

hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, odhadne sa realizovateľná hodnota a zostatková hodnota sa zníži na realizovateľnú hodnotu. Zníženie hodnoty je vykázané ako náklad vo výkaze ziskov a strát. Pre majetok preceňovaný na reálnu hodnotu cez vlastné imanie sa zníženie hodnoty majetku účtuje oproti oceňovacím rozdielom z ocenenia majetku (vlastné imanie). Ak doba životnosti majetku je neurčitá, ročne sa vykoná test na zníženie hodnoty na porovnanie návratnej sumy majetku s jeho účtovnou hodnotou. Postup testovania na zníženie hodnoty goodwillu je opísaný v bode 1.11.1.

1.10.1. Výpočet návratnej hodnoty

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.
Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota ("value in use"), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

1.10.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.
Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.
Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.
Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

1.11. <u>Nehmotný majetok</u>

1.11.1. Goodwill

Goodwill nadobudnutý v rámci kombinácie podnikov vyjadruje prevýšenie nákladov na akvizíciu nad reálnou hodnotou čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia. Negatívny Goodwill nadobudnutý v rámci akvizície vyjadruje prevýšenie reálnej hodnoty čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia nad nákladmi na akvizíciu. Negatívny Goodwill sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.
Goodwill je ročne testovaný na zníženie hodnoty. Každý prebytok účtovnej hodnoty nad realizovateľnou hodnotou je vykázaný ako strata zo zníženia hodnoty, o ktorú sa zníži hodnota goodwillu. Test je vykonaný k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a viackrát do roka, ak sa vyskytli dodatočné okolnosti.
Na vyčíslenie hodnoty nového obchodu bola použitá metóda DCF (discounted cash flows), pri ktorej sa na diskontovanie finančných tokov použila bezriziková výnosová krivka. Cash flows sú

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

1.11.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)

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

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

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

1.11.3. Software a ostatný nehmotný majetok

Software a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Spoločnosťou je vykázaný v obstarávacej cene zníženej o amortizáciu a opravné položky zo zníženia hodnoty. Doba životnosti a metóda amortizovania každého nehmotného majetku nadobudnutého priamo akvizíciou sa zvažuje 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 a správne vyjadrenie amortizačnej politiky.

1.12. Finančné nástroje

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

1.12.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje ako kótovaná cena na aktívnom trhu (dopytová cena k dátumu obchodu). Ak trh pre finančné nástroje nie je aktívnym trhom, Spoločnosť aplikuje princípy, ktoré sú popísané v „Educational guidance on the application of fair value measurement when markets become inactive“ a stanoví reálnu hodnotu pomocou metódy oceňovania. Metódy oceňovania zahŕňajú použitie aktuálnych nezávislých trhových transakcií medzi informovanými a súhlasiacimi stranami, odkazov na aktuálnu reálnu hodnotu iného nástroja, ktorý je rovnaký a analýzu diskontovaných peňažných tokov. Ak určenie reálnej hodnoty uvedené vyššie nepredstavuje spoľahlivý odhad reálnej hodnoty, potom najlepším odhadom reálnej hodnoty je obstarávacia cena investície znížená o opravné položky.
Bežné nákupy finančného majetku sa vykazujú od dňa vysporiadania obchodu.

1.12.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

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

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

Všetky dlhopisy sú klasifikované ako určené na predaj.

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

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

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

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

Finančné prostriedky investované v mene poistených v Spoločnosti predstavujú investície poistníkov do jednotiek podielových fondov prostredníctvom investičného životného poistenia. Tieto investície Spoločnosť drží v mene a na účet poistníkov životného investičného 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 následne oceňované reálnou hodnotou. Reálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených je založená na jeho kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurz nákupu majetku stanovuje správcovská spoločnosť, ktorá spravuje príslušný podielový fond.

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

Klasifikácia finančných prostriedkov investovaných v mene poistených, ktoré Spoločnosť drží na krytie technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

(investičné životné poistenie), významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tieto finančné prostriedky investované v mene poistených neboli oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou reálnou hodnotou 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.

1.13. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako poistné zmluvy Spoločnosť časovo rozlišuje Priame obstarávacie náklady (obstarávacie provízie) počas celej doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov (viď. bod 5). Pre produkty uvedené na trh v roku 2008 sa táto doba predĺžila na 2 až 4 roky.

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

1.14. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaisťovateľa na rezervách

Spoločnosť postupuje zaisťovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom prenosu rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.
Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Pre neživotné poistenie zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Podiel zaisťovateľa na rezervách je oceňovaný na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.
Majetok vyplývajúci zo zaistenia obsahuje odškodnenia od zaisťovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení. Tieto sú klasifikované ako pôžičky a pohľadávky a sú zahrnuté spolu s pohľadávkami z poistenia a inými pohľadávkami v súvahe.
Majetok vyplývajúci zo zaistenia je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu individuálnej účtovnej závierky. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť prijme od zaisťovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.15. Pohľadávky

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

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

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

Pohľadávky z regresov sa odhadujú na základe úspešnosti vymáhaných regresov v minulých rokoch. Pohľadávky z regresov znižujú náklady na poistné plnenia, ale neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

1.16. Hmotný majetok

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

Odpisy sú účtované ako náklad do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti nasledovne:

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

Motorové vozidlá sú poistené v spoločnosti Uniqa poisťovňa, a.s. Ročná výška poistného za majetok okrem motorových vozidiel bola 13 tis. EUR, ročná výška havarijného poistného za motorové vozidlá 27 tis. EUR a za povinné zmluvné poistenie z motorových vozidiel 11 tis. EUR.

1.16.1. Majetok na vlastné použitie

Majetok na vlastné použitie zahŕňa budovu a pozemok na vlastné použitie.
Budova a pozemok na vlastné použitie sú zaúčtované v precenenej hodnote, ktorá zodpovedá ich reálnej hodnote k dátumu precenenia. Rozdiel medzi účtovnou a precenenou hodnou sa vykazuje v oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku. Precenenie budovy a pozemku na vlastné použitie vykonala Ing. Jarmila Dobaiešová, znalkyňa pre odbor Stavebníctvo, Pozemné stavby, Odhad hodnoty nehnuteľností, Odhad hodnoty stavebných prác dňa 7.1.2009. Hodnota budovy a pozemku bola stanovená metódou polohovej diferenciácie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciácie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že toto ocenenie predstavuje najlepší odhad reálnej hodnoty spomínaných nehnuteľností.
Odpisy sú účtované ako náklad do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti majetku. Pri budovách sa posudzuje ich ekonomická doba životnosti pre každú zvlášť. Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich údajov. Pozemok sa neodpisuje.

1.17. <u>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty</u>

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

1.18. <u>Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF</u>

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú označované ako technické rezervy.
Technické rezervy sa tvoria a rozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva, ktorá sa upravuje cez vlastné imanie (viď bod 1.18.2).

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

1.18.1. Technická rezerva na poistné budúcich období

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

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

1.18.2. Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých aktuárskych a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri ocenení poistných zmlúv. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o úmrtnosť, chorobnosť a technickú úrokovú mieru (od 2,5% po 4,5% podľa obdobia vzniku poistnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy na životné poistenie je aj rezerva na podiel na prebytkoch poistného ako aj rezerva správnych nákladov, ktorej tvorbou a rozpúšťaním sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby. Obstarávacie náklady vynaložené na začiatku poistenia sú v technickej rezerve na životné poistenie časovo rozlíšené formou zillmerizácie. V priebehu roka 2005 bola z dôvodu nedostatočnosti rezerv na krytie budúcich záväzkov, preukázanej testom dostatočnosti rezerv k 30.6.2005, znížená zillmerizácia obstarávacích nákladov zo 100% na 87%, čím bolo jednorazovo umorených 13% časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Toto zníženie sa týka zmlúv všetkých, v tom čase platných, produktov tradičného životného poistenia vrátane novo uzavretých zmlúv, t.j. od zníženia zillmerizácie v roku 2005 sa časovo rozlišuje naďalej iba 87% kalkulovaných obstarávacích nákladov aj na novo uzavretých zmluvách.
Na poistných zmluvách produktov Život Plus a Mladosť (a ich modifikácii) uzavretých po precenení týchto produktov počas roku 2006 sa formou zillmerizácie časovo rozlišuje 100% kalkulovaných obstarávacích nákladov.

Tieňové účtovníctvo

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, že precenenie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv bude vykazované rovnakým spôsobom ako je vykazované precenenie súvisiaceho finančného majetku. Tento postup sa nazýva aj "tieňové účtovníctvo" (angl. shadow accounting). Použitie tieňového účtovníctva takto umožňuje vernejšie zobraziť v účtovníctve zisky a straty z navzájom súvisiaceho majetku a záväzkov z poistenia. Spoločnosť v prvom polroku 2009 ani v roku 2008 aplikáciu tieňového účtovníctva nepoužila z dôvodu zápornej výšky oceňovacích rozdielov z finančného majetku.

1.18.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

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

1.18.4. Technická rezerva na poistné plnenia

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

<u>Rezerva na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS)</u>
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. Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa tvorí vo výške poistného plnenia so súčasným rozpustením rezervy na životné poistenie. Pri tvorbe rezervy sa berie do úvahy aj spoľahlivý odhad nákladov súvisiacich s vybavením poistných udalostí.
Hrubé poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí spolu s úpravami rezerv na poistné plnenia.

<u>Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR)</u>
Rezerva na poistné plnenie IBNR sa tvorí na základe matematicko-štatistických metód. Metóda Chain Ladder je použitá v dvoch modifikáciách: pri väčšine tried poistenia sa IBNR počíta na základe informácie o historickom vývoji ohlásených poistných udalostí v pomere k hrubému predpísanému poistnému. V prípade poistenia insolventnosti cestovných kancelárií v súčasnosti neexistuje dostatočný časový rad údajov, IBNR je preto počítaná na základe určenia pravdepodobnosti skrachovania cestovných kancelárií.

Súčasťou technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sú:
- rezerva na náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí (CHR), počítaná ako percento z výšky RBNS a IBNR s úpravou výšky rezervy pre extrémne poistné udalosti,
- rezerva vytvorená na základe testu primeranosti technickej rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení (viď Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení) – prirážka.

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.

1.19. Zamestnanecké požitky

1.19.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

1.19.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

Spoločnosť má uzavreté zamestnávateľské zmluvy s tromi doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami, v ktorých garantuje svojim zamestnancom, ktorí majú uzavreté alebo si 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 odchodné vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku plus ďalšie požitky pri životných jubileách. Záväzok uznaný v súvahe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, vyjadruje súčasnú hodnotu zaslúženej časti tohto záväzku vypočítaného na základe aktuárskeho ocenenia pri zohľadnení veku zamestnancov a výšky ich aktuálnych miezd, s použitím predpokladov o raste miezd, inflácie, pravdepodobnosti predčasného ukončenia pracovného pomeru a bezrizikovej úrokovej sadzbe použitej pre diskontovanie budúcich výplat odchodného.
Ďalšími dlhodobými požitkami sú odmeny vyplácané zamestnancom po odpracovaní 10 alebo 15 rokov v Spoločnosti a pri životnom jubileu 50 rokov.

1.20. Dane

Pri dani z príjmov sa osobitne vykazuje splatná daň z príjmov a osobitne odložená daň z príjmov. Splatná daň je predpokladaná suma daní z príjmov splatných vzhľadom na zdaniteľný zisk za dané obdobie, vypočítaná s použitím daňovej sadzby uzákonenej k súvahovému dňu. Odložená daň je stanovená použitím súvahovej metódy ako dôsledok dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov v súvahe a ich daňovým základom. Suma odloženej dane je stanovená na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vyrovnania účtovnej hodnoty majetku alebo záväzkov, vypočítaná s použitím daňovej sadzby ustanovenej k súvahovému dňu. O odloženom daňovom záväzku účtujeme v prípade, ak zdaniteľné dočasné rozdiely vedú k budúcej platbe dane a o odloženej daňovej pohľadávke účtujeme, ak je primeraná istota jej realizácie, pričom odložené pohľadávky vykážeme v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby bola daňová pohľadávka vyrovnaná. Spoločnosť do 31.12.2006 umorovala daňovú stratu minulých období.
Od 1.1.2008 nadobudol účinnosť Zákon č. 621/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, pričom najpodstatnejšou zmenou pre

Spoločnosť je povinnosť zahrnúť do základu dane zostatok technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia k 31.12.2007, a to počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009. Pre Spoločnosť to znamená dodatočné zdanenie vo výške 255 tis. EUR. Spoločnosť sa rozhodla zahrnúť uvedené zdanenie v plnej výške do základu dane z príjmu k 31.12.2008.

1.21. Ostatné náklady a výnosy

Provízia od zaisťovateľa je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.
Platby vykonávané na základe operatívneho leasingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná časť celkových nákladov na operatívny leasing.

1.22. Výkaz peňažných tokov

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

2. Vykazovanie o poistných druhoch

Poistnými druhmi v Spoločnosti sú:

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

Výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2009

tis. EUR	**Životné poistenie**	**Neživotné poistenie**	**Celkom**
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	6.168,4	9.265,5	15.434,0
Výnosy z finančných nástrojov	1.076,8	357,4	1.434,2
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	69,3	40,0	109,3
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	40,2	-	40,2
Provízie od zaisťovateľa	-	34,5	34,5
Výnosy zo servisných zmlúv	-	16,5	16,5
Ostatné výnosy	166,6	45,0	211,7
Výnosy celkom	**7.521,4**	**9.759,0**	**17.280,3**
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-4.616,0	-3.482,7	-8.098,7
Prevádzkové náklady	-3.087,7	-4.939,7	-8.027,4
Ostatné náklady	-223,7	-494,0	-717,7
Náklady celkom	**-7.927,4**	**-8.916,3**	**-16.843,8**
Hospodársky výsledok pred zdanením	**-406,1**	**842,6**	**436,5**
Daň z príjmu			-104,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			**331,8**

Výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2008

tis. EUR	**Životné poistenie**	**Neživotné poistenie**	**Celkom**
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	6.109,3	10.092,9	16.202,2
Výnosy z finančných nástrojov	1.021,1	316,8	1.337,9
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-10,9	-11,5	-22,3
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-235,9	-	-235,9
Provízie od zaisťovateľa	-	125,7	125,7
Výnosy zo servisných zmlúv	-	43,8	43,8
Ostatné výnosy	99,9	69,6	169,5
Výnosy celkom	**6.983,4**	**10.637,3**	**17.620,7**
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-4.343,9	-2.727,5	-7.071,4
Prevádzkové náklady	-2.486,9	-4.675,7	-7.162,6
Ostatné náklady	-183,8	-490,8	-674,6
Náklady celkom	**-7.014,6**	**-7.894,1**	**-14.908,7**
Hospodársky výsledok pred zdanením	**-31,2**	**2.743,2**	**2.712,0**
Daň z príjmu			-919,2
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			**1.792,9**

3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb

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

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

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

Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb:

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

tis. EUR		
k 30.6.2009	**Union poisťovňa**	**Union - Broker**
Vzájomné výnosy	1,1	-
Vzájomné náklady	-	1,1

tis. EUR		
k 30.6.2008	**Union poisťovňa**	**Union - Broker**
Vzájomné výnosy	1,1	-
Vzájomné náklady	-	1,1

Spoločnosť voči Union - Broker s.r.o. nevykazuje žiadne pohľadávky ani záväzky.
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za rok 2009 bol 317 osôb, z toho 55 vedúcich zamestnancov a za rok 2008 bol 303 osôb, z toho 55 vedúcich zamestnancov.
Priemerný stav zamestnancov v Union - Broker s.r.o. v roku 2009 bol 1 osoba a oproti roku 2008 sa nezmenil.
Všetky transakcie boli v bežných cenách.

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

tis. EUR	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Bežné pohľadávky	51,6	33,8
Pohľadávky zo zaistenia	8,0	35,8
Bežné záväzky	16,9	-
Záväzky zo zaistenia	31,1	83,8
		30.6.2008
Podiel zaisťovateľa na predpísanom poistnom	110,3	170,3
Podiel na províziách zo zaistenia	18,7	39,9
Podiel zaisťovateľa na vyplatených poistných plneniach	1,3	11,2
Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb	33,8	-

Union poisťovňa, a.s. za poskytovanie poradenstva a služieb prostredníctvom 1 člena predstavenstva, ktorý je platený materskou spoločnosťou, štvrťročne uhrádza materskej spoločnosti zmluvne dohodnutú sumu, k 30.6.2009 vyčíslenú v nákladoch za poskytovanie poradenstva a služieb. Pri záväzkoch ide o neuhradené faktúry za poskytovanie tohto poradenstva a služieb.
V roku 2008 neboli materskej spoločnosti uhradené žiadne platby za poskytovanie poradenstva a služieb.
Bežné pohľadávky sa vyúčtovávajú materskej spoločnosti štvrťročne a sú uhradené v plnej výške.
Vyúčtovanie pohľadávok a záväzkov zo zaistenia sa uskutočňuje v zmysle zaistných zmlúv.
Všetky transakcie boli v bežných cenách.

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

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

d) medzi Spoločnosťou a predstavenstvom:

tis. EUR	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Vyplatené základné mzdy	98,1	83,3
Vyplatené odmeny a bonusy	95,8	86,0
		31.12.2008
Záväzky z nevyplatených miezd	16,0	19,6

Náklady za jedného člena predstavenstva do 30.6.2009, ktorý je platený materskou spoločnosťou, sú vyčíslené v bode b) v položke Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb.
Iné záväzky ani pohľadávky Spoločnosť voči predstavenstvu nevykazuje.

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

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

Poznámky k Súvahe

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

4. Nehmotný majetok

tis. EUR **2009**	**Software**	**Goodwill**	**VOBA**	**Celkom**
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Prírastky	3,1	-	-	3,1
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	3,1	-	-	3,1
Stav k 30. júnu	3.799,9	708,6	142,3	4.650,8
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	93,8	-	-	93,8
Zníženie hodnoty	-	42,0	-	42,0
Stav k 30. júnu	3.631,6	478,0	142,3	4.251,9
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	259,0	272,7	-	531,7
K 30. júnu	**168,2**	**230,6**	**-**	**398,9**

tis. EUR **2008**	**Software**	**Goodwill**	**VOBA**	**Celkom**
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.780,0	708,6	142,3	4.631,0
Prírastky	16,8	-	-	16,8
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	16,8	-	-	16,8
Stav k 31. decembru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.349,6	293,3	142,3	3.785,1
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	188,2	-	-	188,2
Zníženie hodnoty	-	142,7	-	142,7
Stav k 31. decembru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	430,5	415,4	-	845,8
K 31. decembru	**259,0**	**272,7**	**-**	**531,7**

K 31.12.2008 prebehlo testovanie goodwillu na zníženie hodnoty, v ktorom projektované cash flows boli upravené na základe vývoja portfólia v roku 2008. Na základe odhadovaných cash flows sa účtovná hodnota goodwillu v roku 2009 rovnomerne znižuje cez výkaz ziskov a strát, k 30.6.2009 toto zníženie predstavovalo 42,0 tis. EUR.

5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

tis. EUR	**2009**	2008
Neživotné poistenie		
Stav k 1. januáru	434,0	474,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	14,6	-40,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	448,6	434,0
Životné poistenie		
Stav k 1. januáru	1.912,6	1.123,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	39,7	789,5*
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.952,3	1.912,6
Spolu		
Stav k 1. januáru	2.346,6	1.597,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	54,4	749,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**2.400,9**	**2.346,6**

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

V predchádzajúcej tabuľke je pre tradičné životné poistenie časovo rozlíšená iba tá časť zillmerovej rezervy, ktorá je záporná a vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie.
Skutočné časové rozlíšenie je rozdiel medzi netto a zillmerovou rezervou. Podrobnejší prehľad o skutočnom časovom rozlíšení v životnom poistení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	IŽP	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	20,4	4.473,4	1.308,4	59,3	5.861,5
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	7,2	3.882,4	-	59,3	3.948,9
v majetku (DAC)	13,2	591,0	1.308,4	-	1.912,6
Zmeny počas roka	1,1	-177,8	131,4	-6,4	-51,7
- z toho nová produkcia	5,0	287,4	1.104,8	-	1.397,2
amortizácia	-1,2	-196,2	-209,0	-3,7	-410,1
zániky	-2,6	-269,0	-764,4	-2,8	-1.038,8
Stav k 30. júnu 2009	21,5	4.295,6	1.439,8	52,9	5.809,8
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	8,1	3.796,6	-	52,9	3.857,5
v majetku (DAC)	13,4	499,1	1.439,8	-	1.952,3

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

6. Podiely v dcérskych spoločnostiach

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	1,5	4,9
Tvorba opravnej položky k finančnému umiestneniu	-	-3,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1,5**	**1,5**

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

tis. EUR	**2009**	2008
Dlhopisy	61.108,4	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.766,0	1.875,6
Podielové jednotky	490,6	555,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**65.365,0**	**65.393,8**
Kótované	61.108,4	62.962,7
Nekótované	-	-
Spolu	61.108,4	62.962,7

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

7.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
Stav k 1. januáru	62.962,7	555,6	63.518,2
Prírastky	16.654,1	336,1	16.990,2
Úbytky	-15.187,8	-404,3	-15.592,1
Zmeny reálnej hodnoty	-2.599,3	3,2	-2.596,1
Časové rozlíšenie úrokov	-721,3	-	-721,3
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**490,6**	**61.599,0**

Hodnota dlhopisov Spoločnosti k 30. júnu 2009 bola 61.108,4 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 49.634,7 tis. EUR, ktorých hodnota bola určená z kurzov kótovaných na trhu, príp. z realizovaných obchodov. Hodnota cenných papierov tvoriacich zvyšnú časť portfólia v celkovej hodnote 11.473,7 tis. EUR bola vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov. Na výpočet diskontnej sadzby bola použitá úroková miera vypočítaná interpoláciou výnosov dvoch štátnych dlhopisov s dobou do splatnosti najbližšou k oceňovanému majetku, navýšenou o rizikovú prirážku, ktorá bola určená na základe ratingu emitenta daného majetku.

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
Stav k 1. januáru	53.151,5	674,4	53.825,9
Prírastky	17.549,9	1.762,5	19.312,4
Úbytky	-8.362,2	-1.791,3	-10.153,4
Zmeny reálnej hodnoty	196,8	-90,1	106,7
Časové rozlíšenie úrokov	426,6	-	426,6
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**555,6**	**63.518,2**

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

7.2. Dlhopisy

tis. EUR	**2009**	2008
Dlhopisy vydané ako:		
- Štátne	36.770,8	31.753,0
- Hypotekárne záložné listy	8.381,0	11.291,6
- Bankové dlhopisy	14.624,8	18.526,6
- Firemné dlhopisy	1.331,8	1.391,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**61.108,4**	**62.962,7**
Kótované	61.108,4	62.962,7
Nekótované	-	-
Spolu	61.108,4	62.962,7

7.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"

Termínované vklady v bankách

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	1.875,6	2.699,9
Prírastky	1.890,5	129,5
Úbytky	-	-952,7
Časové rozlíšenie úrokov	-0,1	-1,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.766,0**	**1.875,6**

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

7.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
Do 3 mesiacov	-	3.766,0	3.766,0
3-12 mesiacov	-	-	-
1-2 roky	2.593,7	-	2.593,7
2-3 roky	5.974,9	-	5.974,9
3-4 roky	5.204,3	-	5.204,3
4-5 rokov	5.230,0	-	5.230,0
Nad 5 rokov	42.105,5	-	42.105,5
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**3.766,0**	**64.874,4**

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
Do 3 mesiacov	-	1.875,6	1.875,6
3-12 mesiacov	2.196,3	-	2.196,3
1-2 roky	5.088,9	-	5.088,9
2-3 roky	3.543,2	-	3.543,2
3-4 roky	8.749,8	-	8.749,8
4-5 rokov	3.850,0	-	3.850,0
Nad 5 rokov	39.534,5	-	39.534,5
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**1.875,6**	**64.838,3**

7.5. Analýza investícií podľa ratingu

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
AAA	19.842,9	-	19.842,9
AA	9.385,7	574,0	9.959,7
A	29.290,5	3.192,0	32.482,5
BBB	1.346,6	-	1.346,6
BB	1.242,8	-	1.242,8
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**3.766,0**	**64.874,4**

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
AAA	11.379,0	-	11.379,0
AA	12.510,4	415,0	12.925,4
A	38.458,1	1.460,6	39.918,7
BBB	615,2	-	615,2
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**1.875,6**	**64.838,3**

7.6. Analýza investícií podľa meny

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
EUR	61.108,4	3.766,0	482,2	65.356,6
USD	-	-	8,4	8,4
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**3.766,0**	**490,6**	**65.365,0**

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
SKK*	54.306,6	1.875,6	470,6	56.652,8
EUR	8.656,1	-	72,3	8.728,3
USD	-	-	12,7	12,7
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**1.875,6**	**555,6**	**65.393,8**

** Pre medziročné porovnanie investícií podľa meny je potrebné porovnávať súčet investícií v mene SKK a v mene EUR k 31.12.2008 s investíciami v mene EUR k 30.6.2009.*

8. Finančné prostriedky investované v mene poistených

Táto položka obsahuje investície uložené poistníkmi do jednotiek podielových fondov prostredníctvom investičného životného poistenia. Tieto investície sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko, preto majú poistníci nárok na všetky zaznamenané zisky a celkovú hodnotu týchto investícií, ale takisto znášajú každú stratu.
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených vo výkaze ziskov a strát zahrňujú všetky výnosy a náklady z finančných prostriedkov.

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Prírastky - nákup majetku a nárast hodnoty	440,5	843,2
Úbytky - predaj majetku a pokles hodnoty	-10,2	-700,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.591,2**	**3.160,9**

9. Odložená daňová pohľadávka

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	116,8	43,4
Prírastky a úbytky za rok	-	73,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**116,8**	**116,8**

10. Majetok vyplývajúci zo zaistenia

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 16: Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.

tis. EUR	**2009**	2008
Životné poistenie:		
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	0,6	1,5
Technické rezervy zo životného poistenia - podiel zaisťovateľa	***0,6***	***1,5***

Neživotné poistenie:		
Rezerva na poistné budúcich období	52,9	52,1
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	173,7	179,6
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	1.999,0	2.025,5
Technické rezervy z neživotného poistenia - podiel zaisťovateľa	***2.225,6***	***2.257,2***
Stav ku koncu účtovného obdobia	**2.226,2**	**2.258,7**

Union poisťovňa, a.s. spolupracovala s nasledovnými zaisťovacími spoločnosťami:
- Munchener Ruckversicherungs - Gesselschaft, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Swiss Re Germany AG, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Swiss Reinsurance Company Life&Health, Švajčiarsko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Hannover Ruckeversicherungs - Aktiengesellschaft, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Eureko Reinsurance SA, Luxembursko (Standard & Poor`s rating: A- s výhľadom pozitívny),
- SCOR RE, Francúzsko (Standard & Poor rating`s: A-).

11. Pohľadávky

tis. EUR	**2009**	2008
Pohľadávky z poistenia brutto:		
- Poistení	2.698,5	4.496,9
- Sprostredkovatelia	13,8	14,8
- Pohľadávky z regresov	6.368,1	6.368,1
Pohľadávky z poistenia brutto spolu	*9.080,5*	*10.879,8*
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia:		
- Poistení	1.789,7	1.631,4
- Sprostredkovatelia	-	-
- Pohľadávky z regresov	5.955,8	5.955,8
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia spolu	*7.745,4*	*7.587,2*
Pohľadávky z poistenia netto :		
- Poistení	908,8	2.865,5
- Sprostredkovatelia	13,8	14,8
- Pohľadávky z regresov	412,4	412,4
Pohľadávky z poistenia netto spolu	*1.335,0*	*3.292,7*
Pohľadávky zo zaistenia	18,2	41,4
Ostatné pohľadávky	381,6	299,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1.734,9**	**3.633,1**

tis. EUR	**2009**	2008
Krátkodobé pohľadávky	1.398,6	3.147,4
Dlhodobé pohľadávky nad 12 mesiacov	336,3	485,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1.734,9**	**3.633,1**
tis. EUR	**2009**	2008
Pohľadávky do splatnosti	370,9	317,8
Pohľadávky po splatnosti	1.363,9	3.315,3
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1.734,9**	**3.633,1**

12. Hmotný majetok

tis. EUR **2009**	**Majetok na vlastné použitie**	**Hardware**	**Kancelársky nábytok**	**Ostatné**	**Celkom**
Obstarávacia / precenená hodnota					
Stav k 1. januáru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Nákup a prírastky	-	18,6	3,3	55,0	76,8
Predaj a úbytky	-	-3,2	-	-	-3,2
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	2,7	-	-	-	2,7
Stav k 30. júnu	157,0	2.041,1	390,5	998,8	3.587,4
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Odpisy za rok	2,5	163,6	16,2	54,7	237,0
Predaj a úbytky	-	-3,2	-	-	-3,2
Stav k 30. júnu	44,0	1.499,0	167,5	864,5	2.575,0
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	112,9	687,0	236,0	134,1	1.169,9
Stav k 30. júnu	**113,0**	**542,1**	**223,0**	**134,4**	**1.012,5**

tis. EUR **2008**	**Majetok na vlastné použitie**	**Hardware**	**Kancelársky nábytok**	**Ostatné**	**Celkom**
Obstarávacia hodnota					
Stav k 1. januáru	132,7	2.167,9	390,8	943,9	3.635,2
Nákup a prírastky	2,6	21,7	5,9	13,1	43,2
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	19,1	-	-	-	19,1
Stav k 31. decembru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	36,4	1.144,2	128,0	638,1	1.946,8
Odpisy za rok	5,1	358,4	32,6	184,7	580,8
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Stav k 31. decembru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	96,3	1.023,7	262,7	305,8	1.688,4
Stav k 31. decembru	**112,9**	**687,0**	**236,0**	**134,1**	**1.169,9**

V zostatkovej hodnote by majetok na vlastné použitie ku dňu individuálnej účtovnej závierky mal hodnotu 59,6 tis. EUR.

13. Ostatný majetok

tis. EUR	**2009**	2008
Zásoby	79,2	102,0
Ostatné zálohy a časové rozlíšenie nákladov	631,4	504,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**710,6**	**606,5**

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR	**2009**	2008
Bankové účty	2.003,7	748,5
Hotovosť	0,9	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	9,4	2,5
Stav ku koncu účtovného obdobia	**2.014,1**	**751,0**

15. Vlastné imanie

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

15.1. Základné imanie

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

15.2. Zákonné rezervné fondy

V zhode so zákonnými požiadavkami platnými v Slovenskej republike sa zákonný rezervný fond tvorí vo výške 10% z výsledku hospodárenia po zdanení až do dosiahnutia výšky rezervného fondu určenej v Stanovách, najmenej však do výšky 20% základného imania.

15.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku

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

15.4. Hospodárske výsledky

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

Hospodársky výsledok za rok 2008 bol rozdelený nasledovne:

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

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

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 10 (Majetok vyplývajúci zo zaistenia).

tis. EUR	**2009**	2008
Životné poistenie:		
Rezerva na poistné budúcich období	3.025,2	3.011,3
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	155,4	156,7
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	206,0	226,1
Rezerva na životné poistenie	40.647,4	38.675,9
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	3.591,2	3.160,9
Technické rezervy zo životného poistenia	***47.625,2***	***45.230,9***
Neživotné poistenie:		
Rezerva na poistné budúcich období	5.455,4	4.210,8
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	1.228,3	1.358,1
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	6.852,4	6.602,0
Rezerva na poistné prémie a zľavy	-	-
Technické rezervy z neživotného poistenia	***13.536,1***	***12.170,9***
Stav ku koncu účtovného obdobia	**61.161,3**	**57.401,8**

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v životnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	3.011,3	-		2.847,2	-
Tvorba počas roka	832,2	-		1.791,2	-
Použitie počas roka	-818,3	-		-1.627,1	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.025,2**	**-**		**3.011,3**	**-**

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

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	156,7	-		158,4	-
Zmena počas roka	-1,3	-		-1,6	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**155,4**	**-**		**156,7**	**-**

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v životnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	226,1	1,5		293,0	56,9
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	116,7	0,4		251,1	1,4
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	82,7	-0,7		128,1	-14,6
*Plus ohlásené poistné udalosti **	*199,4*	*-0,3*		*379,2*	*-13,2*
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	-89,8	-		-201,3	-
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	-129,7	-0,6		-244,8	-42,2
Mínus vyplatené poistné plnenia	*-219,5*	*-0,6*		*-446,1*	*-42,2*
Stav ku koncu účtovného obdobia	**206,0**	**0,6**		**226,1**	**1,5**

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

Tabuľka pohybov rezerv na životné poistenie

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	38.675,9	-		33.802,5	-
Zmena počas roka	1.971,5	-		4.873,4	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**40.647,4**	**-**		**38.675,9**	**-**

Vývoj rezerv na životné poistenie je uvedený v bode 37.2.

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

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Tvorba počas roka	440,5	843,2
Použitie počas roka	-10,2	-700,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.591,2**	**3.160,9**

Vývoj rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených je uvedený v bode 37.2.

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	4.210,8	52,1		3.873,3	68,8
Tvorba počas roka	7.878,5	64,3		12.676,4	140,2
Použitie počas roka	-6.634,0	-63,4		-12.339,0	-156,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	**5.455,4**	**52,9**		**4.210,8**	**52,1**

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

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	1.358,2	179,6		1.284,7	102,5
Tvorba počas roka	926,4	172,0		1.212,7	177,5
Použitie počas roka	-1.056,2	-178,0		-1.139,2	-100,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1.228,3**	**173,7**		**1.358,1**	**179,6**

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v neživotnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	6.602,0	2.025,6		7.152,5	2.339,8
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	3.104,7	1.781,4		8.591,1	712,0
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	306,9	-1.789,8		-882,9	-611,4
*Plus ohlásené poistné udalosti **	***3.411,6***	***-8,3***		***7.708,2***	***100,6***
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	1.455,3	6,0		6.141,1	238,1
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	1.705,8	12,2		2.117,5	176,6
Mínus vyplatené poistné plnenia	***3.161,1***	***18,2***		***8.258,7***	***414,8***
Stav ku koncu účtovného obdobia	**6.852,4**	**1.999,0**		**6.602,0**	**2.025,5**

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

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení – brutto

	Rok vzniku poistnej udalosti						
tis. EUR	**2009**	2008	2007	2006	2005	2004 ->	**Celkom**
Odhad kumulatívnych škôd:							
- Na konci poistného obdobia	4.031,1	9.803,7	9.125,2	8.041,0	7.637,3	22.403,3	----------
- Jeden rok neskôr	----------	9.396,6	8.183,3	6.582,1	6.750,5	19.856,6	----------
- Dva roky neskôr	----------	----------	7.918,4	6.249,8	6.445,5	18.690,6	----------
- Tri roky neskôr	----------	----------	----------	6.227,5	6.258,2	18.541,8	----------
- Štyri roky neskôr	----------	----------	----------	----------	6.230,3	18.016,9	----------
- Päť rokov neskôr	----------	----------	----------	----------	----------	19.903,7	----------
Odhad kumulatívnych poistných plnení	4.031,1	9.396,6	7.918,4	6.227,5	6.230,3	19.903,7	53.707,6
Kumulatívne platby	-1.455,3	-7.674,3	-7.275,0	-5.878,3	-5.963,3	-17.380,6	-45.626,8
Rezervy na poistné plnenia	2.575,8	1.722,3	643,3	349,2	267,1	2.523,1	8.080,8

Tabuľka pohybov rezerv na poistné prémie a zľavy

tis. EUR	**2009**			2008	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie		Životné poistenie	Neživotné poistenie
Stav k 1. januáru	-	-		-	12,6
Tvorba počas roka	-	-		-	-
Použitie počas roka	-	-		-	-12,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**-**	**-**		**-**	**-**

17. Rezerva na zamestnanecké požitky

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	76,5	63,1
Tvorba počas roka	-	13,5
Použitie počas roka	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**76,5**	**76,5**

18. Odložený daňový záväzok

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	61,9	69,1
Prírastky a úbytky za rok	-	-7,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	**61,9**	**61,9**

19. Záväzky z dane z príjmu

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky voči Daňovému úradu	141,6	1.212,3
Pohľadávky voči Daňovému úradu - preddavky na daň	-572,4	-497,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**-430,8**	**714,9**

20. Záväzky z poistenia a zaistenia

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky z poistenia		
- Poistení	71,9	1.863,2
- Sprostredkovatelia	-0,2	0,1
- Eurocross	156,5	216,6
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	690,6	899,6
Záväzky zo zaistenia	36,5	91,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**955,3**	**3.071,1**

tis. EUR	**2009**	2008
Krátkodobé záväzky	955,3	2.900,4
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	-	170,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**955,3**	**3.071,1**

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky do splatnosti	955,3	3.071,1
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**955,3**	**3.071,1**

21. Ostatné záväzky

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a Daňovému úradu	152,5	154,4
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	247,3	251,8
- Odmeny	239,7	297,4
- Nevyčerpané dovolenky	342,1	249,7
Časové rozlíšenie	12,2	12,7
Sociálny fond	98,2	93,6
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	1.732,5	331,1
Ostatné záväzky	406,8	475,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.231,3**	**1.866,0**

tis. EUR	**2009**	2008
Krátkodobé záväzky	3.167,8	1.804,0
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	63,5	61,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.231,3**	**1.866,0**

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky do splatnosti	3.231,3	1.866,0
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.231,3**	**1.866,0**

Sociálny fond

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	93,6	79,6
Zákonný prídel	26,8	50,6
Príspevok na stravné	-19,8	-31,1
Jubilejné dary	-2,1	-4,6
Ostatné príspevky	-0,4	-0,8
Stav ku koncu účtovného obdobia	**98,2**	**93,6**

Poznámky k Výkazu ziskov a strát

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

22. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení

tis. EUR **2009**	**Jednorazové a mimoriadne poistné**	**Bežné poistné**	**Celkom**
Individuálne životné poistenie			
s podielom na zisku	1,9	4.733,7	4.735,6
bez podielu na zisku*	15,4	244,4	259,8
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	32,0	1.181,4	1.213,4
Spolu	**49,3**	**6.159,5**	**6.208,8**

tis. EUR **2008**	**Jednorazové a mimoriadne poistné**	**Bežné poistné**	**Celkom**
Individuálne životné poistenie			
s podielom na zisku	12,8	4.990,0	5.002,8
bez podielu na zisku*	9,9	57,2	67,1
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	110,1	1.028,4	1.138,5
Spolu	**132,8**	**6.075,7**	**6.208,4**

* *zahrnuté aj pripoistenia k produktom s podielom na zisku*

Uvedené predpísané poistné je poistné získané na území SR.

Hrubé predpísané poistné 2009 *(v tis. EUR)*	**Jednorazové poistné**	**Bežné poistné**	**Mimoriadne poistné**	**Celkom**
Poistenie pre prípad smrti	-	11,0	-	11,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	1,8	3.936,9	15,4	3.954,1
Investičné životné poistenie	2,0	1.181,3	30,1	1.213,4
Investičné zmluvy s DPF	-	118,8	-	118,8
Pripoistenie	-	911,5	-	911,5
Spolu	**3,8**	**6.159,5**	**45,5**	**6.208,8**

Hrubé predpísané poistné 2008 *(v tis. EUR)*	**Jednorazové poistné**	**Bežné poistné**	**Mimoriadne poistné**	**Celkom**
Poistenie pre prípad smrti	-	11,2	-	11,2
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	12,3	3.975,8	9,9	3.998,0
Investičné životné poistenie	26,1	1.028,4	84,1	1.138,5
Investičné zmluvy s DPF	-	136,2	-	136,2
Pripoistenie	0,4	924,1	-	924,5
Spolu	**38,8**	**6.075,7**	**93,9**	**6.208,4**

23. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení

tis. EUR	**2009**	2008
Majetok	2.885,3	2.813,7
Zodpovednosť	2.172,4	2.408,6
Cestovné	4.256,2	4.639,6
Ostatné	1.691,3	1.752,6
Spolu	**11.005,3**	**11.614,5**

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení za rok 2009 je 739,8 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR.

24. Podiel zaisťovateľa na hrubom predpísanom poistnom

tis. EUR	**2009**	2008
Neživotné poistenie	496,3	617,3
Životné poistenie	26,5	22,3
Spolu	**522,8**	**639,6**

25. Čisté výnosy z finančných nástrojov

Výnosy z finančných nástrojov

tis. EUR	**2009**	2008
Investície určené na predaj	1.434,2	1.337,9
Spolu	**1.434,2**	**1.337,9**

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere investícií

tis. EUR	**2009**	2008
Priame výnosy z finančných investícií		
Dlhopisy	1.442,2	1.304,1
Termínované vklady v bankách	10,0	44,7
Spolu	1.452,3	1.348,8
Náklady na finančné umiestnenie	-18,1	-10,9
Spolu	**1.434,2**	**1.337,9**

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere výnosov

tis. EUR	**2009**	2008
Úroky	1.452,3	1.348,8
Spolu	**1.452,3**	**1.348,8**

26. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku

tis. EUR	**2009**	2008
Realizované zisky a straty z finančného majetku:		
Investície určené na predaj – čistý zisk / strata z predaja podielových jednotiek	109,3	-22,3
Nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-	-
Spolu	**109,3**	**-22,3**

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

tis. EUR	**2009**	2008
Priame výnosy z :		
Majetok určený na krytie záväzkov z investičného životného poistenia	40,2	-235,9
Spolu	**40,2**	**-235,9**

28. Provízie od zaisťovateľa

tis. EUR	**2009**	2008
Provízie zaisťovateľa	34,5	125,7
Spolu	**34,5**	**125,7**

29. Výnosy zo servisných zmlúv

tis. EUR	**2009**	2008
Výnosy z doplnkového zdravotného poistenia	16,5	43,8
Spolu	**16,5**	**43,8**

30. Ostatné výnosy

tis. EUR	**2009**	2008
Zmena akumulovaného dlhu	115,6	65,8
Úroky z dlžného poistného	8,8	37,9
Použitie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	0,8	4,4
Prijaté náhrady mánk a škôd	7,6	23,6
Ostatné výnosy	78,8	37,8
Spolu	**211,7**	**169,5**

31. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Životné poistenie:					
Vyplatené poistné plnenia	2.235,4	0,6		1.651,8	42,2
z toho: úmrtia	91,6	-		113,1	20,8
odkupy	1.669,0	-		1.202,5	-
dožitia	329,3	-		192,2	-
úrazové pripoistenie	105,8	0,6		108,0	21,4
iné pripoistenia	39,7	-		36,0	-
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	2.380,4	-0,9		2.678,9	-55,4
Životné poistenie spolu	***4.615,7***	***-0,3***		***4.330,7***	***-13,2***
Neživotné poistenie:					
Vyplatené poistné plnenia	3.161,1	18,2		2.981,2	274,1
z toho: Majetok	704,4	6,2		668,2	68,9
Zodpovednosť	519,3	10,8		991,8	80,5
Cestovné	1.300,3	-		1.181,0	-
Ostatné	637,1	1,2		140,2	124,7
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	120,7	-32,5		-335,3	-196,6
Neživotné poistenie spolu	***3.281,8***	***-14,3***		***2.645,9***	***77,6***
Neživotné a životné poistenie spolu	7.897,5	-14,5		6.976,6	64,4
Náklady spojené s poistnými plneniami	186,6	-		159,2	-
Spolu	**8.084,1**	**-14,5**		**7.135,8**	**64,4**

32. Prevádzkové náklady

tis. EUR	**2009**	2008
Obstarávacie náklady:		
Obstarávacie mzdové náklady	781,4	720,2
Provízie	2.220,5	1.890,9
Marketingové náklady	642,5	521,9
Ostatné obstarávacie náklady	234,0	213,7
Obstarávacie náklady spolu	***3.878,4***	***3.346,8***
Správna réžia:		
Mzdové náklady	1.511,5	1.446,0
Zákonné sociálne poistenie	466,1	436,2
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	36,4	34,1
Celkové mzdové náklady	***2.014,0***	***1.916,3***
Nájomné a energia	606,6	554,6
Náklady na telekomunikačné služby	274,9	255,6
Náklady na audit	59,1	46,1
Ostatná správna réžia	1.399,1	1.213,5
Správna réžia spolu	***4.353,7***	***3.986,0***
Mínus: Náklady spojené s poistnými plneniami	186,6	159,2
Mínus: Investičné náklady	18,1	10,9
Spolu	**8.027,4**	**7.162,6**

33. Ostatné náklady

tis. EUR	**2009**	2008
Odpisy	330,8	386,9
Zníženie hodnoty goodwill	42,0	63,1
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	159,1	76,0
Príspevky právnickým osobám	40,0	39,7
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	11,4	39,3
Ostatné náklady	134,3	69,6
Spolu	**717,7**	**674,6**

Odpisy

tis. EUR	**2009**	2008
Nehmotný majetok	93,8	93,8
Budova na vlastné použitie	2,5	2,5
Hmotný majetok	234,5	290,7
Spolu	**330,8**	**386,9**

34. Daň z príjmu

tis. EUR	**2009**	2008
Splatný daňový náklad		
Aktuálny rok	104,8	664,5
Odložená daň	-	-
Splatná daň	*104,8*	*664,5*
Dodatočné zdanenie IBNR (viď bod 1.20)	-	254,7
Celková daň z príjmu vo Výkaze ziskov a strát	**104,8**	**919,2**

Doplňujúce informácie

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

35. Ostatné finančné povinnosti

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

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

Prípadné ďalšie záväzky

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

Podsúvahové účty

Na podsúvahových účtoch má Spoločnosť:

a) Prenajatý majetok vo výške 434 tis. EUR.

Ide o diskové pole Symetrix a dve diskové polia Hitachi tagma.
Zmluva o prenájme diskového pola Symetrix bola pôvodne uzatvorená na dobu 5 rokov s rovnomernými splátkami po celú dobu nájmu bez akontácie. Zmluva bola predĺžená na základe dodatkov k pôvodnej zmluve do roku 2010.
Zmluvy o prenájme diskových polí Hitachi tagma boli uzatvorené na dobu 46 mesiacov do 31.12.2011.

b) Hodnoty odovzdané do úschovy vo výške 58.900 tis. EUR.

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

36. Triedy finančných nástrojov

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

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

tis. EUR **30.6.2009**	**Triedy finančných nástrojov**			
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	**Spolu**
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	3.591,2	**3.591,2**
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	3.766,0	-	**3.766,0**
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	61.108,4	-	490,6	**61.599,0**
Spolu	**61.108,4**	**3.766,0**	**4.081,8**	**68.956,2**

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

37. 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.

Výbor pre riadenie rizík je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti. Jeho činnosť je zameraná najmä na zabezpečenie realizácie ročného hodnotenia procesov riadenia rizík a vnútorného kontrolného prostredia.
Odbor vnútornej kontroly realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení v rámci realizácie auditov a kontrol.

Vedúci zamestnanci jednotlivých útvarov sú zodpovední za implementáciu primeraných opatrení minimalizujúcich dopady rizík do nimi riadených procesov. Ide najmä o implementáciu platnej legislatívy a kontrolu dodržiavania vnútorných predpisov.
Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia sa vykonáva ročne spôsobom sebahodnotenia a realizuje sa v troch etapách na základe metodiky používanej v rámci skupiny Eureko pri zohľadnení špecifík 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 46 oblastí rizík a procesov. Vedúci zamestnanci Spoločnosti v rámci prvej etapy vyhodnotia dopady rizík a účinnosť kontrol. V druhej etape odbor vnútornej kontroly posúdi výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie. V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Eureko B.V. posudzujú hodnotenie urobené v druhej etape a v prípade potreby upravia hodnotenie. K identifikovaným slabým miestam z každej etapy sú prijímané opatrenia.

A. Poistné riziko

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

B. Zaistenie

Union poisťovňa, a.s. postupuje poistné riziko na zaisťovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj finančné možnosti Spoločnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaisťovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti.

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

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

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

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

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

- Munchener Ruckversicherungs - Gesselschaft, Nemecko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku a životného poistenia;
- Swiss Re Germany AG, Nemecko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov
- Swiss Reinsurance Company Life & Health, Švajčiarsko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení životného poistenia;
- Hannover Ruckeversicherungs - Aktiengesellschaft, Nemecko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok, insolventnosti cestovných kancelárií;
- Eureko Reinsurance SA, Luxembursko
  Standard & Poor`s rating: A- s výhľadom pozitívny
  podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov, zodpovednosti, majetku, insolventnosti cestovných kancelárií;
- SCOR RE, Francúzsko
  Standard & Poor`s rating: A-
  podieľa sa na zaistení zodpovednosti a majetku.

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

C. Prevádzkové riziko

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

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

37.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

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

tis. EUR	**Výška rezerv 30. júnu 2009**		**Výška rezerv k 31. decembru 2008**	
	Pred zaistením	*Po zaistení*	*Pred zaistením*	*Po zaistení*
Úrazové poistenie	196,3	178,5	167,2	161,7
Poistenie zodpovednosti	3.280,6	3.127,2	3.172,0	3.030,6
Poistenie majetku	2.576,0	2.507,9	2.843,3	2.817,6
Poistenie prepravy	2.113,5	313,9	2.154,5	316,6
Poistenie špeciálnych rizík	1.420,5	1.202,1	1.429,1	1.214,1
Cestovné poistenie	2.078,6	2.078,6	3.224,0	3.224,0
Zdravotné poistenie	505,4	505,4	545,9	545,9

Riadenie rizík v rámci neživotného poistenia
Pre všetky skupiny produktov v rámci neživotného poistenia existuje spoločný postup pri posudzovaní rizika vyplývajúceho z poistných zmlúv.
Sadzby poistného sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.
Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc, vydávaných pre jednotlivé produkty alebo skupiny produktov.
Pravidelne sa vypracúvajú dokumenty s posúdením sadzieb z hľadiska škodovosti, až na úroveň rizika a z hľadiska hospodárskeho výsledku na úrovni skupiny produktov.

Skupina produktov „Úrazové poistenie“

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

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

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“

Popis produktov
Poistenie zodpovednosti ponúka klientom možnosť poistiť nasledujúce typy zodpovedností:

a) Poistenie profesijnej zodpovednosti
b) Poistenie zodpovednosti zasielateľa
c) Poistenie všeobecnej zodpovednosti
d) Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú chybným výrobkom
e) Poistenie zodpovednosti cestného dopravcu

Riadenie rizík
Formou interných smerníc sú vydávané pokyny pre dojednávanie jednotlivých druhov poistenia zodpovednosti, v ktorých sú uvedené podmienky, za ktorých môžu produkty ponúkať skupiny dojednávateľov a prípady, kedy je potrebný súhlas odboru poistenia zodpovednosti. Údaje potrebné na analýzu rizika sa získavajú z dotazníkov k jednotlivým produktom a z informácií, ktoré klient o svojej činnosti poskytne, prípadne z internetových stránok klientov.
Pravidelne sa sledujú právne predpisy upravujúce rozsah zodpovednosti a výšku náhrady škody, aby v prípade potreby bolo možné promptne zareagovať zmenou poistných podmienok alebo osobitných dojednaní.
Vykonávajú sa plánované a náhodné kontroly v zmysle Plánu kontrol na príslušný rok. V rámci tejto činnosti sa kontrolujú prevažne PZ s vysokými poistnými sumami, ocenenie rizika, a pod.

Skupina produktov „Poistenie majetku“

Popis produktov
Poistenie majetku ponúka klientom možnosť poistiť svoj hnuteľný alebo nehnuteľný majetok voči prípadným škodám na tomto majetku. Poistenie majetku je možné rozdeliť na dve základné skupiny - poistné produkty pre občanov a poistné produkty pre podnikateľov.

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

b) Poistné produkty pre podnikateľov – túto skupinu poistných produktov je možné rozdeliť na dve časti:

Majetkové poistenie podnikateľov – dané poistné produkty ponúkajú poistenie proti základným rizikám súvisiacich s poistením majetku (živelná udalosť, odcudzenie a pod.). Sú to poistné produkty – poistenie budov, poistenie zariadení a zásob.
Poistenie technických rizík – dané poistné produkty ponúkajú možnosť pripoistenia ďalších rizík k základným rizikám, tzv. „allriskové poistenie“ (poistenie skla, poistenie elektroniky, poistenie strojov, stavebno-montážne poistenie).

Riadenie rizík
Výšku poistného a posúdenie rizika v poistení majetku ovplyvňuje najmä výška poistnej sumy, výška MPL (maximálna možná škoda), rizikovosť prevádzky, parametre predmetu poistenia (vek, typ, rozmery a pod.), miesto poistenia.
Po posúdení všetkých dostupných informácií súvisiacich s poistným rizikom, príslušná osoba kompetentná pre posúdenie rizika rozhoduje o uzavretí poistnej zmluvy. Podmienky poistenia (poistné, poistná suma a pod.) stanovuje príslušná osoba na základe interných smerníc o jednotlivých produktoch poistenia platných pre daný upisovací rok.

Skupina produktov „Poistenie prepravy“

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

Riadenie rizík
Pri dojednávaní poistenia je dôležité získať od klienta informácie o poistnej sume, predmete poistenia, na aké územie sa poistenie vzťahuje a o aký rozsah poistného krytia ide. Na výšku sadzby

vplývajú aj informácie o spôsobe prepravy, balenia, upevnenia. Rozlišujú sa rizikové predmety poistenia a rizikové krajiny dovozu/vývozu (zvýšená sadzba a výška spoluúčasti).
Pri všetkých produktoch sú uvedené výluky z poistenia a veľmi rizikové prepravy. Analýze rizika podlieha aj klient, ktorý si chce poistenie uzavrieť.

Skupina produktov „Poistenie špeciálnych rizík“

Popis produktov
Poistenie špeciálnych rizík ponúka nasledujúce typy poistenia
a) Poistenie pre prípad úpadku cestovnej kancelárie
b) Poistenie colného dlhu
c) Garančné poistenie, poistenie tankovacích (platobných) kariet

Riadenie rizík
Pri posudzovaní, či CK prijmeme do poistenia na poistenie úpadku CK, hodnotíme rizikový profil CK (jej hospodárenie, aké produkty CK ponúka...).
Pri produktoch skupiny b) a c) sa vyhodnocujú všetky spoločnosti, v ktorých figuruje osoba žiadateľa poistenia/ konateľa spoločnosti, a to v dostupných registroch Univerzálny register (www.ur.sk), zoznam dlžníkov Sociálnej poisťovne, poistné udalosti v CEPU (Centrálna evidencia poistných udalostí), hospodárenie klienta, či nemá záväzky po lehote splatnosti. Voči poisteným s výnimkou poisteného v úlohe ručiteľa sa uplatňuje právo regresu.

Skupina produktov „Cestovné poistenie“

Popis produktov
Základ cestovného poistenia tvorí riziko poistenia liečebných nákladov v zahraničí, ktoré kryje nevyhnutné náklady, ktoré vzniknú v dôsledku smrti, úrazu alebo náhleho ochorenia poisteného v zahraničí.
K tomuto riziku sa pripoisťujú výberovo alebo vo forme balíka ďalšie riziká: poistenie batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu, úrazové poistenie a ďalšie asistenčné riziká.
Jednotlivé typy cestovného poistenia sa odlišujú podľa toho, akej cieľovej skupine osôb je toto poistenie určené, konkrétne ide o tieto základné typy poistenia:
a) individuálne komplexné cestovné poistenie - krátkodobé aj dlhodobé jednorazové pobyty v zahraničí,
b) celoročné cestovné poistenie,
c) celoročné cestovné poistenie pre držiteľov študentských kariet,
d) komplexné cestovné poistenie pre účastníkov zájazdov,
e) hromadné poistné zmluvy pre poistenie zahraničných pracovných ciest,
f) poistenie nákladov na zásah Horskej záchrannej služby.

Riadenie rizík
Uzatváranie poistenia sa vo všetkých prípadoch riadi Postupom pre dojednávanie poistenia príslušného typu poistenia. Výšku sadzby poistného ovplyvňuje miesto pobytu poisteného v zahraničí (územná platnosť poistenia), vek poisteného, činnosť, ktorú počas svojho pobytu v zahraničí bude poistený vykonávať (riziková skupina), dĺžka pobytu v zahraničí (krátkodobé / dlhodobé pobyty).
Dôležitým aspektom riadenia rizika je aj sledovanie škodového priebehu, a to najmä pri dlhodobých pobytoch v zahraničí.

Skupina produktov „Zdravotné poistenie“

Popis produktov

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

a) Manažovanie zdrav. starostlivosti u zmluvných poskytovateľov zdravotnej starostlivosti - objednávanie na vyšetrenie k odborným lekárom, objednávanie (vrátane úhrady nákladov) na preventívne vyšetrenie, zabezpečenie hospitalizácie v nadštandardnej nemocničnej izbe - produkty sú určené pre jednotlivcov alebo formou hromadných zmlúv pre zamestnávateľov.
b) Úhrada nákladov súvisiacich so zdravotnou starostlivosťou vrátane finančných kompenzácii - denné kompenzácie za hospitalizáciu, kompenzácia za chirurgický zákrok, úhrada doplatkov za lieky a zdravotnícke pomôcky, úhrada nákladov za nadštandardnú zdravotnú starostlivosť (napr. jednodňovú zdravotnú starostlivosť), zdrav. starostlivosť, ktorá nie je hradená z verejného zdravotného poistenia (napr. poplatky u súkromných stomatológov), náklady na ubytovanie sprievodcu dieťaťa v nemocnici, cestovné náklady súvisiace s návštevou hospitalizovanej blízkej osoby.
c) Poistenie liečebných nákladov v SR, ktoré je špeciálne určené pre osoby, ktoré nie sú poistiteľné v rámci verejného zdravotného poistenia. Existuje 7 typov poistenia podľa účelu pobytu, rozsahu dohodnutého krytia, zdravotného stavu poisteného.
d) Poistenie ušlého zárobku - poistenie kryje rozdiel medzi skutočným príjmom poisteného a nemocenskými dávkami, ktoré dostáva zo Sociálnej poisťovne počas práceneschopnosti.

Riadenie rizík

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

Katastrofické udalosti

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

Koncentrácia rizík

Geografická koncentrácia

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

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

Kraj	%	Kraj	%
Bratislavský	48,20%	Trenčiansky	5,96%
Banskobystrický	7,54%	Územie SR – bez špecifikácie kraja	5,66%
Prešovský	7,36%	Žilinský	4,74%
Košický	6,88%	Európa	0,93%
Nitriansky	6,37%	Svet	0,40%
Trnavský	5,96%		

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. V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 30.6.2009 neboli platné žiadne poistné zmluvy, v ktorých by poistná suma na jedno miesto poistenia prevyšovala kapacitu zaistného programu, koncentrácia rizika na klienta nie je významná.
V rámci poistenia insolventnosti cestovných kancelárií bola k 30.6.2009 platná jedna poistná zmluva s poistnou sumou nad 9 mil. EUR, výška vlastného vrubu Spoločnosti predstavuje 1,8 mil. EUR (suma vrubu je závislá od kolísania menového kurzu).

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení
Test primeranosti rezervy na poistné plnenia vychádza z porovnania výšky RBNS a IBNR (1.18.4) v neživotnom poistení so 75. percentilom budúcich poistných plnení podľa jednotlivých tried poistenia, ktoré sú odhadované stochasticky (viď1.7.3).

K 30.6.2009 boli porovnávané hodnoty nasledovné (v tis. EUR):

RBNS	6.715,5
IBNR	1.200,5
Spolu	**7.916,1**
Odhadovaná výška rezerv	8.080,8
rozdiel	**164,7**

Technická rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení bola cez výkaz ziskov a strát zvýšená o hodnotu 164,7 tis. EUR, ktorá sa pomerne rozdelila medzi RBNS vo výške 136,9 tis. EUR a IBNR vo výške 27,8 tis. EUR. Hodnotu RBNS, IBNR a prirážky podľa jednotlivých druhov poistenia uvádza nasledujúca tabuľka:

Rezervy *(v tis. EUR)*	**RBNS**	**IBNR**	**Prirážka**		**Spolu**
			RBNS	**IBNR**	
Úrazové poistenie	53,2	18,0	40,6	13,7	125,4
Poistenie zodpovednosti	1.742,4	233,6	-	-	1.976,0
Poistenie majetku	1.252,9	96,2	-	-	1.349,0
Poistenie prepravy	2.088,6	3,9	25,1	-	2.117,6
Poistenie špeciálnych rizík	359,3	642,2	4,4	4,2	1.010,1
Cestovné poistenie	1.211,1	192,1	66,8	9,8	1.479,7
Zdravotné poistenie	8,1	14,7	-	-	22,8
Spolu	**6.715,5**	**1.200,5**	**136,9**	**27,8**	**8.080,8**

Analýza citlivosti odhadu výšky budúcich poistných plnení

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

Rezervy *(v tis. EUR)*	**74. percentil**	**76. percentil**
RBNS + IBNR	**7.916,1**	**7.916,1**
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	8.080,8	8.080,8
Odhadovaná výška rezerv (+/- 1%)	8.062,5	8.188,0
Rozdiel oproti 75. percentilu	**-18,2**	**107,2**

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.

37.2. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení

Prehľad rezerv zo životného poistenia

Technické rezervy v životnom poistení *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné životné poistenie	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenie	Spolu
Stav k 30. júnu 2009						
TR spolu pred zaistením	6,7	39.360,9	3.607,4	2.173,3	2.476,9	47.625,2
TR spolu postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-	0,6	0,6
TR spolu po zaistení	6,7	39.360,9	3.607,4	2.173,3	2.476,3	47.624,6
Stav k 31. decembru 2008						
TR spolu pred zaistením	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.422,8	45.230,9
TR spolu postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-	1,5	1,5
TR spolu po zaistení	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.421,3	45.229,4

Vývoj technickej rezervy na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	**3,1**	**36.545,3**	**2.127,5**	**38.675,9**
- tvorba z poistného	0,5	2.692,0	98,8	2.791,3
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	783,7	44,5	828,3
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,4	-1.219,8	-105,3	-1.325,6
- rozpustenie pri dožití	-	-304,0	-18,5	-322,5
Stav k 30. júnu 2009	**3,3**	**38.497,2**	**2.146,9**	**40.647,4**

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

Technická rezerva na životné poistenie rozdelená podľa technickej úrokovej miery

Stav k 30. júnu 2009 *(v tis. EUR)*	**4,5%**	**4,0%**	**3,5%**	**3,0%**[1]	**2,5%**	**Iné**[2]	**Spolu**
Rezerva na garantované plnenia	26.636,3	6.865,5	3.501,9	2.496,9	490,1	97,6	40.088,3
Rezerva na podiel na prebytkoch	455,5	30,4	29,5	21,8	2,7	-	539,9
Prerozdelenie podielov na prebytkoch	-	0,3	7,0	9,5	2,4	-	19,1
Spolu	**27.091,9**	**6.896,2**	**3.538,4**	**2.528,1**	**495,2**	**97,6**	**40.647,4**

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

[1] *vrátane garantovaného výnosu 3,0% na garantovanom účte Dôchodok plus a Dôchodok benefit*
[2] *garantované výnosy 4,0 - 4,8% na garantovanom účte Flexi Life*

Vývoj technickej rezervy na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	**4,2**	**2.898,7**	**108,3**	**3.011,3**
- tvorba na platných zmluvách	1,7	380,0	11,6	393,3
- rozpustenie na platných zmluvách	-0,7	-256,8	-8,8	-266,2
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-0,7	-108,3	-4,2	-113,2
Stav k 30. júnu 2009	**4,6**	**2.913,6**	**106,9**	**3.025,2**

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

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

Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených *(v tis. EUR)*	**2009**	**2008**
Stav k 1. januáru	**3.160,9**	**3.018,4**
alokované poistné	985,9	1.606,5
dividendy	17,9	12,5
zmena hodnoty investičných jednotiek	155,8	-561,1
zmena akumulovaného dlhu	35,5	37,2
rizikové poistné	-315,2	-292,0
poplatky za správu poistenia	-101,7	-152,2
poplatky za správu fondov	-16,4	-31,8
odkupy	-331,6	-476,6
Stav k 31. decembru	**3.769,9**	**3.160,9**

Produkty tradičného životného poistenia (poistné zmluvy)

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

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

- **Garancia**
  - poistenie pre prípad smrti
  - úrazové pripoistenia

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

Produkty tradičného životného poistenia (investičné zmluvy s DPF)

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

Produkty investičného životného poistenia (poistné zmluvy)

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

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

- **Dôchodok Plus, Dôchodok Benefit**
  - kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
  - určené na vytváranie úspor na dôchodok
  - účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
  - úrazové pripoistenia

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

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

Spoločnosť dojednáva tieto pripoistenia k životnému poisteniu:

- kritické choroby
    - v období od apríla 2008 do júna 2008 postupne na jednotlivých produktoch nahradené pripoistením kritické choroby 19
- kritické choroby 19 (nahradilo pripoistenie kritické choroby na jednotlivých produktoch nasledujúco)
    - na produkte Flexi Life od 5.4.2008
    - na produkte Život Plus určenom pre vlastnú sieť predajcov od 19.5.2008
    - na produkte Život Invest od 11.6.2008
    - na produkte Program Invest Konto od 1.6.2008
    - na produkte Život Plus určenom na predaj cez maklérov od 15.6.2008
- smrť poisteného v dôsledku úrazu
- trvalé následky úrazu
- trvalé následky úrazu s progresiou 350
- trvalé následky úrazu pre deti
- trvalé následky úrazu pre deti s progresiou 350
- maximálna ochrana
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 22 dní
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 15 dní
- bolestné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné odškodné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné kompenzácie v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu alebo choroby
- úrazové odškodnenie detí
- čas nevyhnutného liečenia
- čas nevyhnutného liečenia pre deti
- kompenzácia za chirurgický zákrok
- uľahčený prístup k odborným vyšetreniam
- preventívne vyšetrenia
- umiestnenie v nadštandardnej nemocničnej izbe
- nepretržitá služba lekára
- oslobodenie od platenie poistného

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

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

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

	30.6.2009			
Výška PS *(v tis. EUR)*	**Suma PS pred zaistením**		**Suma PS po zaistení**	
	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS
0,0 - 2,5	38.268,9	28,1%	38.268,9	30,1%
2,5 - 5,0	46.677,7	34,3%	46.677,7	36,8%
5,0 - 7,5	17.827,2	13,1%	17.827,2	14,0%
7,5 - 10,0	12.313,6	9,0%	24.163,6	19,0%
10,0 - 15,0	7.265,2	5,3%	-	-
15,0 - 20,0	6.383,0	4,7%	-	-
20,0 - 30,0	2.928,4	2,1%	-	-
30,0 - 40,0	2.909,7	2,1%	-	-
40,0 - 50,0	672,4	0,5%	-	-
viac ako 50,0	980,9	0,7%	-	-
Spolu	**136.227,2**	**100,0%**	**126.937,5**	**100,0%**

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

Ďalšie riziká súvisiace s 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 investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku.

Riadenie súladu medzi majetkom a záväzkami

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

k 30.06.2009:

v tis. EUR	**Spolu**
Trhová hodnota majetku*	71.739,7*
Trhová hodnota záväzkov	45.556,6

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

Prehľad najdôležitejších ukazovateľov:

Trhová hodnota *(v tis. EUR)*			
Posun výnosovej krivky	Majetok	Záväzky	Vlastné imanie
-2%	85.337,8	57.682,6	27.665,2
-1%	77.698,7	51.210,6	26.488,1
0%	**71.739,7**	**45.556,6**	**26.183,1**
1%	67.460,9	40.961,3	26.499,5
2%	64.862,1	37.318,9	27.543,2

Durácia		**Konvexita**	
Majetok	Záväzky	Majetok	Záväzky
7,14	**10,88**	**117,1**	**232,4**

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridŕža odbornej smernice, ktorú vydala SSA, a princípov spoločnosti Eureko pre testovanie primeranosti rezerv. Bezpečnostné prirážky sú stanovené buď podľa toho, ktorý z prístupov je prísnejší.
Test primeranosti rezerv slúži na porovnanie minimálnej hodnoty záväzkov vyplývajúcich z portfólia zmlúv s technickými rezervami, ktoré sú vytvorené na krytie týchto záväzkov.

Technické rezervy sú tvorené za použitia predpokladov, aké boli v platnosti pri uzatváraní zmluvy tzv. locked-in assumptions, zatiaľ čo minimálna hodnota záväzkov je ohodnotená pri aktuálnych predpokladoch ku dňu ocenenia. Toto porovnanie môže viesť ku dostatočnosti, alebo nedostatočnosti rezerv.

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka.
Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší odhad 50% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94.

Odhad škodovosti

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

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

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení technickej rezervy.

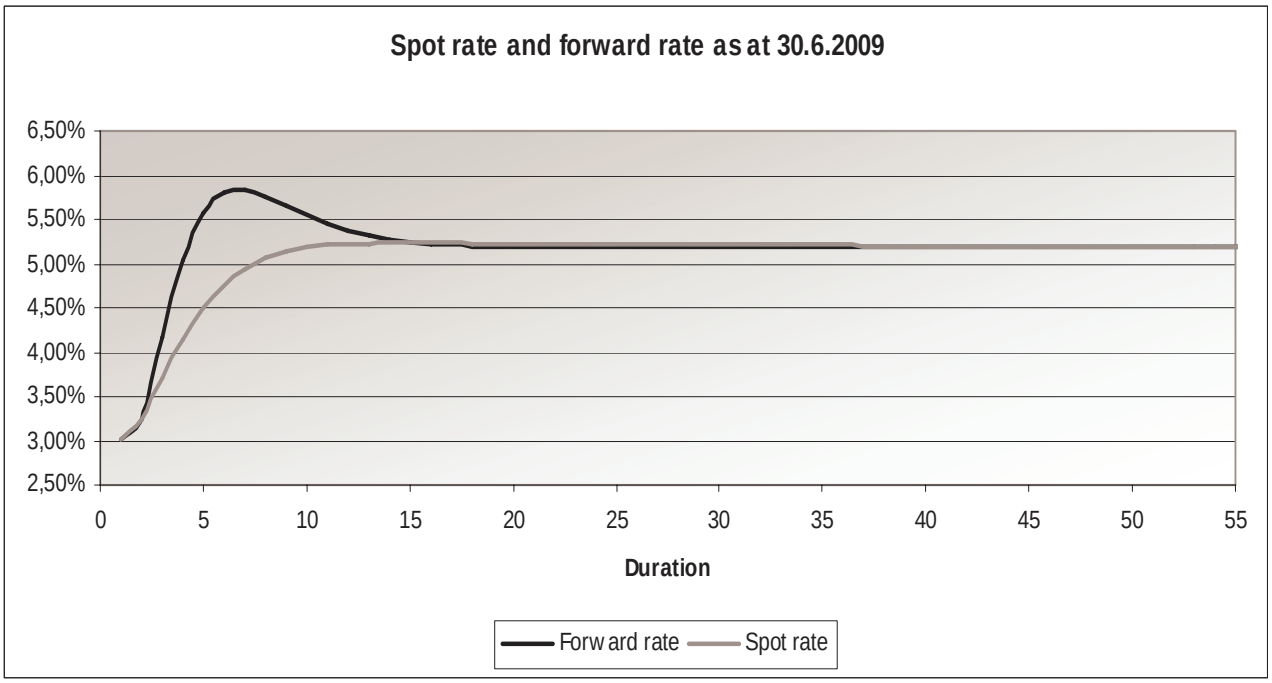
	Percento stornovaných zmlúv (30.6.2009)				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	18% - 15%	12% - 8%	11% - 8%	9% - 4%	9% - 4%
bežné poistné (IŽP)	47% - 20%	20% - 11%	10% - 9%	10% - 9%	10% - 9%
jednorazové poistné (tradičné)	3% - 1%	8% - 2%	6% - 2%	5% - 1%	4% - 1%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	7%	6%	6%	6%

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

Administratívne náklady a inflácia

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 3%. Pre test dostatočnosti rezerv je inflácia navýšená o bezpečnostnú prirážku.
Predpoklad o nákladoch je stanovený na základe aktuálnych nákladov Spoločnosti. Pri výpočte technických (zillmerových) rezerv sa predpoklady o administratívnych nákladoch nepoužívajú.

Výnosová krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov:



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

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv k 30.6.2009 sú v nasledujúcich tabuľkách:

Tradičné životné poistenie *(v tis. EUR)*	
Celkové rezervy na krytie záväzkov znížené o DAC	43.160,1
Celková minimálna hodnota záväzkov	**37.664,2**

Investičné životné poistenie *(v tis. EUR)*	
Hodnota budúcich ziskov	3.136,0
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	**1.439,9**

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

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

Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2008	**38.670,7**
(v tis. EUR)	
Zmena modelu	119,5
Posun v čase, nový obchod a prirodzený vývoj portfólia	1.876,3
Zmena výnosovej krivky	-2.890,6
Zmena jednotkových nákladov	267,0
Zmena iných predpokladov	-378,7
Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 30.6.2009	**37.664,2**

Analýza citlivosti na hodnotu portfólia:

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

Analýza zmien na hodnotu portfólia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Popis testovanej senzitivity	Hodnota	Zmena oproti najlepšiemu odhadu
Centrálna hodnota (najlepší odhad)	5.782,1	
Diskontná miera + 1%	5.137,0	-11,16%
Diskontná miera - 1%	6.508,8	12,57%
Všetky výnosy + 1%	6.947,6	20,16%
Všetky výnosy - 1%	4.544,4	-21,41%
Všetky výnosy a RDR + 1%	6.205,6	7,32%
Všetky výnosy a RDR – 1%	5.148,8	-10,95%
Škodovosť - 5% (Životné poistenie)	5.957,1	3,03%
Náklady - 10% (akvizičné, administratívne a investičné)	6.721,0	16,24%
Nákladová inflácia + 1%	5.205,1	-9,98%
Stornovanosť - 10%	6.026,2	4,22%
100% z EU minimálnej požadovanej solvenstnosti	6.675,0	15,44%
150% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	6.037,2	4,41%

Stĺpec *Hodnota* (v tis. EUR) predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich ziskov pochádzajúcich zo zmlúv platných k 30.6.2009 pri použití aktuálnych predpokladov (bez použitia prirážok) vrátane hodnoty vnorených derivátov. Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľke boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

37.3. Finančné riziko

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

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

Porovnanie úrokových mier a doby do splatnosti ukazujú nasledovné tabuľky. Pri investíciách je úroková miera počítaná ako priemer efektívnych úrokových mier z daného druhu investície k 30.6.2009, pri záväzkoch z poistných zmlúv je počítaná ako priemer garantovaných úrokových mier na rezervách v životnom poistení. Pri záväzkoch z poistných zmlúv boli brané do úvahy peňažné toky do a zo Spoločnosti (inflow, outflow). V prípade mínusovej hodnoty to znamená, že toky do Spoločnosti sú vyššie ako toky zo Spoločnosti z portfólia poistných zmlúv existujúceho k danému obdobiu.

tis. EUR **30.6.2009**	**Úroková miera**	**Doba do splatnosti**				**Celkom**
		< 1 rok	**1-5 rokov**	**5-10 rokov**	**> 10 rokov**	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	1,4%	-	2.272,5	-	-	**2.272,5**
Cenné papiere s pevným výnosom	4,7%	-	16.730,3	12.901,3	29.904,2	**58.835,9**
Cenné papiere s nulovým kupónom	-	-	-	-	-	**-**
Vklady v bankách	1,5%	3.766,0	-	-	-	**3.766,0**
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	4,2%	-3.246,9	-1.523,0	14.504,3	74.315,3	**84.049,7**

tis. EUR **31.12.2008**	**Úroková miera**	**Doba do splatnosti**				**Celkom**
		< 1 rok	**1-5 rokov**	**5-10 rokov**	**> 10 rokov**	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	4,3%	994,7	2.176,6	945,7	-	**4.117,0**
Cenné papiere s pevným výnosom	4,8%	1.201,6	17.613,2	14.097,2	24.491,6	**57.403,6**
Cenné papiere s nulovým kupónom	4,5%	-	1.442,1	-	-	**1.442,1**
Vklady v bankách	1,5%	1.875,9	-	-	-	**1.875,6**
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	4,2%	-3.772,4	-3.487,8	13.407,1	73.676,0	**79.822,9**

Úverové riziko – je riziko nesplatenia pohľadávky Spoločnosti. Pri krytí záväzkov vyplývajúcich z poistenia existujú 2 základné zdroje úverového rizika: riziko týkajúce sa majetku vyplývajúceho zo zaistenia a riziko týkajúce sa finančného majetku.
Pri zaistení ide o riziko, že zaisťovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Spoločnosť bude musieť znášať aj vrub zaisťovateľa. Ratingy zaisťovateľov sú uvedené v časti 10.
Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Spoločnosť ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Spoločnosť snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálne banky a vlády štátov európskej únie, alebo kde je garancia štátu na splatenie záväzku, alebo do finančných nástrojov dostatočne dobre zabezpečených a emitovaných spoločnosťami (prevažne bankami) s vysokým ratingom od renomovaných ratingových agentúr. Žiadne finančné nástroje nie sú po termíne splatnosti a nemajú ani zníženú hodnotu. Prehľad investícií Spoločnosti podľa ratingu je v časti 7.5.
Maximálne úverové riziko, ktorému bola Spoločnosť vystavená, vyjadruje nasledujúca tabuľka:

tis. EUR	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Dlhopisy	61.108,4	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.766,0	1.875,6
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2.226,2	2.258,7
Pohľadávky	1.734,9	3.633,1
Bankové účty	2.003,7	748,5
Maximálne úverové riziko	**70.839,2**	**71.478,6**

Koncentrácia rizika – s úverovým rizikom úzko súvisí koncentrácia rizika. Pod koncentráciou, v tomto prípade, rozumieme podiel investícií z celkového portfólia do jednotlivých druhov majetku či jednotlivých emitentov. Spoločnosť sleduje koncentráciu na základe limitov stanovených opatrením Národnej banky Slovenska č.7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve (ďalej len „opatrenie“), platným od 1.6.2008**,** ako aj na základe interných limitov. Limity sledujú výšku investícií podľa jednotlivých druhov majetku (štátne dlhopisy, bankové dlhopisy, HZL a pod.), ako aj podľa jednotlivých emitentov cenných papierov a finančných skupín, do ktorých jednotliví emitenti patria. Spôsob výpočtu hodnoty aktív, ktoré kryjú technické rezervy upravuje opatrenie Národnej banky Slovenska č.10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené

prostriedky technických rezerv v poisťovníctve, platným od 1.6.2008. Koncentráciu v zmysle interných limitov podľa ratingu emitentov ukazuje tabuľka v bode 7.5. Koncentráciu v zmysle opatrenia ukazuje nasledovná tabuľka:

% z technických rezerv	30.6.2009		31.12.2008	
	životné poistenie	neživotné poistenie	životné poistenie	neživotné poistenie
Dlhopisy SR a iných štátov EU, NBS a iných CB, garantované SR	63,89%	53,89%	57,38%	42,90%
Dlhopisy bankové	17,54%	7,15%	22,74%	8,42%
Dlhopisy na kótovanom trhu tuzemskej alebo zahraničnej burzy CP	4,69%	5,56%	7,34%	5,86%
Termínované vklady v bankách	1,53%	19,24%	1,51%	8,50%
Hypotekárne záložné listy	12,73%	16,97%	11,26%	34,98%
Spolu	**100,38%**	**102,80%**	**100,23%**	**100,66%**

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

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

	30.6.2009	31.12.2008
Slovensko	38,3%	50,6%
EU bez Slovenska	55,7%	43,4%
USA	6,0%	6,0%

Riziko likvidity – je riziko neschopnosti Spoločnosti 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 dodržovanie likvidity, Spoločnosť zabezpečuje držaním hotovosti a likvidného majetku tak, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom sa snaží nakupovať majetok s podobnou dobou splatnosti, akú majú záväzky z poistenia týmto majetkom kryté. Párovaním majetku a záväzkov na základe ich splatnosti Spoločnosť minimalizuje riziko nedostatočnej likvidity. Krátkodobé záväzky Spoločnosť kryje termínovanými vkladmi a krátkodobými cennými papiermi. V prípade realizácie neočakávaných výdavkov je Spoločnosť schopná v priebehu niekoľkých dní zmeniť formu investícií z cenných papierov na hotovosť a pokryť tak neočakávané nároky. Prehľad investícií Spoločnosti podľa očakávanej zostatkovej splatnosti je v časti 7.4.

Riziko likvidity ukazujú nasledujúce tabuľky. V prvých rokoch sú peňažné toky z majetku vysoké vplyvom termínovaných vkladov a splatných cenných papierov. Navyše peňažné toky do Spoločnosti vyplývajúce zo záväzkov 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 aktív a záväzkov.

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

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 30.6.2009					
v tis .EUR	**do 1 roka**	**od 1 do 5 rokov**	**od 5 do 10 rokov**	**viac ako 10 rokov**	**Spolu**
Tradičné poistenie	1.766,1	-4.374,7	-18.191,7	-54.779,1	-75.579,4
IŽP *	-670,3	-4.299,6	-6.782,5	-15.198,5	-26.950,9
IŽP **	1.252,6	1.089,5	668,9	1.016,7	4.027,7

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 31.12.2008					
v tis. EUR	**do 1 roka**	**od 1 do 5 rokov**	**od 5 do 10 rokov**	**viac ako 10 rokov**	**Spolu**
Tradičné poistenie	2.357,9	-2.448,4	-17.388,6	-54.497,7	-71.976,9
IŽP *	-566,3	-3.899,4	-6.489,8	-15.886,4	-26.842,0
IŽP **	1.181,1	1.002,7	591,9	1.058,2	3.834,0

* *peňažné toky plynúce z podielových jednotiek v mene poistených*
** *ostatné peňažné toky*

Kurzové riziko – je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Union poisťovňa, a.s. nie je vystavená kurzovému riziku, nakoľko neinvestuje majetok do finančných nástrojov v cudzej mene. Prehľad investícií Spoločnosti podľa meny je v časti 7.6.

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

38. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti

Smernice Európskej únie a slovenské zákony požadujú, aby poisťovne počas celej doby svojej činnosti trvale zabezpečovali vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Túto schopnosť je každá poisťovňa povinná zabezpečiť samostatne v poistných druhoch životného aj neživotného poistenia dodržiavaním skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie hodnota nezaťaženého majetku poisťovne, ktorý tvoria jej vlastné zdroje, znížená o nehmotný majetok poisťovne, hodnotu vlastných akcií a hodnotu majetkovej účasti v inej poisťovni alebo finančnej inštitúcii. Vlastné zdroje Spoločnosti tvoria splatené základné imanie, zákonný rezervný fond a ďalšie fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia, vrátane oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku a záväzkov, a výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného účtovného obdobia po odpočítaní dividend určených na vyplatenie. Rozdelenie vlastných zdrojov na životné a neživotné poistenie vychádza z minimálnych požiadaviek na výšku základného imania pre životné poistenie a neživotné poistenie ustanovených zákonom o poisťovníctve, hospodárskych výsledkov predchádzajúcich účtovných období a výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia v jednotlivých poistných druhoch.

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

Skutočná miera solventnosti musí zároveň dosiahnuť aspoň úroveň garančného fondu, ktorý sa tvorí vo výške jednej tretiny požadovanej miery solventnosti, minimálne však vo výške 3,2 mil. EUR pre životné a 3,2 mil. EUR pre neživotné poistenie.

Spoločnosť priebežne mesačne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške.
V nasledujúcich tabuľkách je prehľad rozdelenia vlastných zdrojov a výšky garančného fondu a požadovanej miery solventnosti na poistné druhy životného a neživotného poistenia.

Skutočná miera solventnosti *(tis. EUR)*	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Vlastné zdroje spolu	**14.516,8**	**16.778,5**
Splatené základné imanie	12.948,0	12.945,6
Zákonný rezervný fond a ďalšie voľné rezervy	965,9	1.039,4
Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-2.897,8	-304,4
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3.169,0	411,7
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	331,8	2.686,1
Odpočítateľné položky	**400,4**	**533,2**
Nehmotný majetok	398,9	531,7
Majetková účasť v iných finančných inštitúciách	1,5	1,5
Skutočná miera solventnosti	**14.116,4**	**16.245,3**

Životné poistenie *(tis. EUR)*	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Skutočná miera solventnosti	3.200,0	3.200,0
Požadovaná miera solventnosti	2.349,2	2.285,2
Hodnota garančného fondu	3.200,0	3.200,0

Neživotné poistenie *(tis. EUR)*	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Skutočná miera solventnosti	10.916,4	13.045,3
Požadovaná miera solventnosti	5.147,7	4.289,6
Hodnota garančného fondu	3.200,0	3.200,0

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

Dňa 17.7.2009 vznikla a bola ohlásená poistná udalosť v poistení insolventnosti cestovných kancelárií - úpadok cestovnej kancelárie TOMI TOUR s.r.o., ktorá bola poistená Spoločnosťou na poistnú sumu vo výške 9.174 tis. EUR. Odhadovaná výška poistného plnenia je 7.117 tis. EUR, s vlastným vrubom Spoločnosti 606 tis. EUR. Daná poistná udalosť nemá vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva k 30.6.2009.

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

V Bratislave, dňa 7.8.2009

Elena Májeková členka predstavenstva Union poisťovne, a. s.	Martin Hargaš člen predstavenstva Union poisťovne, a. s. a osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky	Mária Gubová osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

Konsolidovaná účtovná závierka k 30.6.2009

Konsolidovaná súvaha

tis. EUR	**Poznámka**	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Majetok			
Nehmotný majetok	4	398,9	531,7
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	5	2.400,9	2.346,6
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	6	65.365,0	65.393,8
Finančné prostriedky investované v mene poistených	7	3.591,2	3.160,9
Odložená daňová pohľadávka	8	116,8	116,8
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	9	2.226,2	2.258,7
Pohľadávky	10	1.734,9	3.633,1
Hmotný majetok	11	1.012,5	1.169,9
Ostatný majetok	12	710,6	606,7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	2.022,5	755,4
Majetok celkom		**79.579,5**	**79.973,6**
Vlastné imanie	14	14.521,2	16.778,6
Záväzky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	15	61.161,3	57.401,8
Rezerva na zamestnanecké požitky	16	76,5	76,5
Ostatné rezervy		0,1	-
Odložený daňový záväzok	17	61,9	61,9
Záväzky z dane z príjmu	18	-430,6	715,0
Záväzky z poistenia a zaistenia	19	955,3	3.071,1
Ostatné záväzky	20	3.233,8	1.868,7
Záväzky celkom		**79.579,5**	**79.973,6**

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný samostatný výkaz ziskov a strát

tis. EUR	**Poznámka**	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Výnosy			
Hrubé predpísané poistné v životnom poistení	21	6.208,8	6.208,4
Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení	22	11.005,3	11.614,5
Hrubé predpísané poistné		17.214,1	17.822,9
Podiel zaisťovateľa na hrubom predpísanom poistnom	23	-522,8	-639,6
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období brutto	15	-1.258,2	-974,5
Podiel zaisťovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	15	0,9	-6,7
Čisté zaslúžené poistné		**15.434,0**	**16.202,2**
Čisté výnosy z finančných nástrojov	24	1.434,2	1.337,9
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	25	109,3	-22,3
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	26	40,2	-235,9
Provízie od zaisťovateľa	27	34,5	125,7
Výnosy zo servisných zmlúv	28	16,5	43,8
Ostatné výnosy	29	236,0	197,2
Výnosy celkom		**17.304,6**	**17.648,5**
Náklady			
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	30	-8.084,1	-7.135,8
Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia postúpené zaisťovateľom	30	-14,5	64,4
Prevádzkové náklady	31	-8.047,5	-7.181,5
Ostatné náklady	32	-717,7	-674,6
Náklady celkom		**-16.863,8**	**-14.927,5**
Hospodársky výsledok pred zdanením		**440,8**	**2.721,0**
Daň z príjmu	33	-104,8	-919,2
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		**336,0**	**1.801,8**

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

tis. EUR	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	**336,0**	**1.801,8**
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	-2.596,1	-906,6
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie	2,7	2,5
Ostatné súčasti komplexného výsledku celkom, po zdanení	**-2.593,4**	**-904,1**
Komplexný výsledok za účtovné obdobie	**-2.257,4**	**897,7**

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

tis. EUR	**Základné imanie**	**Zákonné rezervné fondy**	**Oceňovacie rozdiely z finančného majetku**	**Ostatné kapitálové fondy**	**Hospodárske výsledky**	**Celkom Vlastné imanie**
Stav k 1. januáru 2009	12.945,6	699,6	-304,4	339,8	3.097,9	16.778,6
Precenenie budovy na vlastné použitie	-	-	2,7	-	-	2,7
Precenenie finančného majetku určeného na predaj	-	-	-2.596,1	-	-	-2.596,1
Hospodársky výsledok za bežný rok	-	-	-	-	336,0	336,0
Ostatné pohyby	2,4	266,2	-	-333,6	65,0	-
Stav k 30. júnu 2009	12.948,0	965,9	-2.897,8	6,2	3.498,9	14.521,2
tis. EUR	**Základné imanie**	**Zákonné rezervné fondy**	**Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	**Ostatné kapitálové fondy**	**Hospodárske výsledky**	**Celkom Vlastné imanie**
Stav k 1. januáru 2008	12.945,6	529,4	-430,2	339,8	578,6	13.963,2
Precenenie budovy na vlastné použitie	-	-	2,5	-	-	2,5
Precenenie finančného majetku určeného na predaj	-	-	-906,6	-	-	-906,6
Hospodársky výsledok za bežný rok	-	-	-	-	1.801,8	1.801,8
Ostatné pohyby	-	170,2	-	-	-170,2	-
Stav k 30. júnu 2008	12.945,6	699,6	-1.334,3	339,8	2.210,2	14.860,9

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

tis. EUR	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Hospodársky výsledok pred zdanením	440,8	2.721,0
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	330,8	386,5
Zníženie hodnoty goodwill	42,0	63,1
Amortizácia časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	410,1	482,6
Precenenie majetku	126,8	-8,8
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv brutto	3.759,5	3.324,8
Zmena stavu majetku vyplývajúceho zo zaistenia	32,5	252,0
Zmena stavu prechodných účtov	240,0	-29,1
Zmena stavu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-464,4	-599,7
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam (+/-)	158,2	71,6
Zmena stavu pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	1.467,1	1.614,8
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	-763,2	1.621,1
Zmena stavu záväzkov zo zaistenia	-55,2	-37,2
Zmena stavu zásob (-/+)	22,8	27,4
Úrokový výnos	-1.420,8	-1.345,6
Realizované výnosy z finančných nástrojov	9.827,8	2.686,7
Obstaranie finančných nástrojov	-13.612,8	-9.660,9
Nerealizovane kurzové rozdiely	0,9	-0,5
Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	-	0,5
Prijaté úroky	2.142,1	1.784,3
Zaplatená daň z príjmov	-1.242,9	-434,9
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**1.442,3**	**2.919,5**
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-174,9	-24,5
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**-174,9**	**-24,5**
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Vplyv zmeny výmenných kurzov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-0,9	0,5
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	**1.266,5**	**2.895,5**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	755,4	655,5
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu účtovného obdobia	2.021,9	3.551,0

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke uvedené na stranách 6 - 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Obsah

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke 9
1. Účtovné zásady a metódy 11
1.1. Vyhlásenie o súlade 11
1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia 12
1.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky 13
1.4. Vykazovanie podľa poistných druhov 13
1.5. Klasifikácia klientskych zmlúv 14
1.6. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF 15
1.6.1. Spôsob účtovania a oceňovania 15
1.6.2. Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF 16
1.6.3. Test primeranosti rezerv 16
1.7. Servisné zmluvy 17
1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania 17
1.8. Cudzia mena 18
1.8.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná závierka 18
1.8.2. Transakcie v cudzej mene 18
1.9. Zníženie hodnoty ("impairment") 18
1.9.1. Výpočet návratnej hodnoty 19
1.9.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty 19
1.10. Nehmotný majetok 19
1.10.1. Goodwill 19
1.10.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA) 20
1.10.3. Software a ostatný nehmotný majetok 20
1.11. Finančné nástroje 20
1.11.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku 20
1.11.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj" 20
1.11.3. Investície klasifikované ako „úvery a pohľadávky voči bankám“ 21
1.11.4. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát 21
1.12. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov 22
1.13. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaisťovateľa na rezervách 22
1.14. Pohľadávky 23
1.15. Hmotný majetok 23
1.15.1. Majetok na vlastné použitie 24
1.16. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 24
1.17. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF 24
1.17.1. Technická rezerva na poistné budúcich období 24
1.17.2. Technická rezerva na životné poistenie 25
1.17.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy 25
1.17.4. Technická rezerva na poistné plnenia 25
1.17.5. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (životné poistenie) 26
1.18. Zamestnanecké požitky 26
1.18.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky 26
1.18.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány 27
1.18.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky 27
1.19. Dane 27
1.20. Ostatné náklady a výnosy 27

1.21. Výkaz peňažných tokov 28
2. Vykazovanie o poistných druhoch....29
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2009 29
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2008 30
3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb....31
Poznámky ku konsolidovanej súvahe....33
4. Nehmotný majetok....33
5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov....34
6. Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených) 35
6.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj" 35
6.2. Dlhopisy 36
6.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám" 36
6.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti 36
6.5. Analýza investícií podľa ratingu....37
6.6. Analýza investícií podľa meny 37
7. Finančné prostriedky investované v mene poistených....38
8. Odložená daňová pohľadávka 38
9. Majetok vyplývajúci zo zaistenia 38
10. Pohľadávky....39
11. Hmotný majetok 40
12. Ostatný majetok....41
13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty....41
14. Vlastné imanie 41
14.1. Základné imanie....41
14.2. Zákonné rezervné fondy....41
14.3. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku....41
14.4. Hospodárske výsledky....41
15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF 42
16. Rezerva na zamestnanecké požitky 45
17. Odložený daňový záväzok....46
18. Záväzky z dane z príjmu 46
19. Záväzky z poistenia a zaistenia 46
20. Ostatné záväzky....47
Poznámky k Výkazu ziskov a strát....48
21. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení 48
22. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení....49
23. Podiel zaisťovateľa na hrubom predpísanom poistnom....49
24. Čisté výnosy z finančných nástrojov 49
25. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku....50
26. Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia) 50
27. Provízie od zaisťovateľa....50
28. Výnosy zo servisných zmlúv....50
29. Ostatné výnosy 50
30. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia....51
31. Prevádzkové náklady 51
32. Ostatné náklady 52
33. Daň z príjmu....52
Doplňujúce informácie 53
34. Ostatné finančné povinnosti....53

35. Triedy finančných nástrojov 54
36. Riadenie poistného a finančného rizika 54
36.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení 57
36.2. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení 62
36.3. Finančné riziko 72
37. Dostatočnosť vlastných zdrojov – skutočná miera solventnosti 75
38. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka 77

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

Úvod

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny Union poisťovne, a.s. za obdobie končiace 30. júna 2009 zahŕňa Union poisťovňu, a.s. a jej dcérsku spoločnosť, v ktorej má Union poisťovňa, a.s. rozhodujúci vplyv (ďalej Skupina).

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

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

Základné imanie Union poisťovne, a.s. je vo výške 12.948.000 EUR.
Splatené základné imanie je 12.948.000 EUR.
Nominálna hodnota jednej akcie je 33,2 EUR.
Počet akcií je 390.000.
Druh akcií: kmeňové
Podoba akcií: zaknihované
Forma akcií: na meno
S kmeňovými akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Union poisťovne, a.s. Stanovy neobmedzujú prevoditeľnosť akcií.

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

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

- **Premena menovitej hodnoty akcií:**
  ISIN: SK1110000801
  počet akcií:14 436
  nominálna hodnota akcie v SKK: 1 000
  nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20
  nominálna hodnota emisie v EUR: 479 275,20

  ISIN: SK 1110000876
  počet akcií: 375 564
  nominálna hodnota akcie v SKK: 1 000
  nominálna hodnota akcie po premene a zaokrúhlení v EUR: 33,20
  nominálna hodnota emisie v EUR:12 468 724,80

- **Premena menovitej hodnoty základného imania:**
  menovitá hodnota základného imania v SKK: 390 000 000
  menovitá hodnota základného imania po premene v EUR:12 948 000

Pri prepočte bol použitý konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK.
Dátum nadobudnutia účinnosti menovitej premeny hodnoty akcií a základného imania: 12.2.2009.
Predstavenstvo súčasne rozhodlo o zmene stanov v časti základné imanie a zaslalo všetkým akcionárom a zákonom určeným inštitúciám informáciu o vykonanej premene.

Sídlo Union poisťovne, a.s.:
Bajkalská 29/A
813 60 Bratislava
IČO: 31322051
DIČ: 2020800353

Union poisťovňa, a.s. je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B.
Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Štatutárny orgán:
Predstavenstvo:
Tibor Bôrik - predseda
Elena Májeková - členka
Martin Hargaš - člen
Boris Masloviec - člen
Kenneth Edward Hickey - člen

Dozorná rada:
Willem Antonius Jozef van Duin - predseda do 18.6.2009
Frederik Hoogerbrug - člen
Viera Poludvorná - členka
Dušan Zemánek - člen
Marco Teun Heijndijk - člen
Maurice Theodor Zurhake - člen
Jacobus Maria Buckens - člen od 19.6.2009

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.

Union poisťovňa, a.s. má licenciu platnú na území SR a po splnení podmienok podľa zák. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve môže vykonávať poisťovaciu činnosť v inom členskom štáte Európskych spoločenstiev alebo v členskom štáte podľa Zmluvy o Európskom hospodárskom priestore.

Union poisťovňa, a.s. nevykonáva aktívne zaistenie.

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

Spoločnosti v rámci Skupiny

Union poisťovňa, a.s. má kontrolný podiel v spoločnosti Union - Broker s.r.o. Kontrolou sa rozumie, keď má spoločnosť právomoc, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné.

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

Sídlo Union – Broker, s.r.o.:
Bajkalská 29/A
821 01 Bratislava

IČO 35 818 557

Základné imanie Union - Broker, s.r.o. je vo výške 27.550,97 EUR.
Základný rezervný fond je vo výške 1.659,70 EUR.
Union poisťovňa a.s. má podiel na základnom imaní a rezervnom fonde 100%.
Predmet činnosti: Sprostredkovateľská činnosť v poisťovníctve
Štatutárny orgán: Dušan Zemánek, konateľ

1. Účtovné zásady a metódy

1.1. Vyhlásenie o súlade

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k 30.6.2009 za prvý polrok 2009 ako konsolidovaná účtovná závierka v súlade s §22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS).

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 7.8.2009 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2008 bola zostavená a schválená predstavenstvom Union poisťovne, a.s. dňa 24.3.2009.

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

Skupina aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 30. júnu 2009.

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

IFRS 3 (v revidovanom znení) *Podnikové kombinácie*, účinný od 1. júla 2009, ustanovujúci zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky (ako napríklad identifikovateľný majetok, prevzaté záväzky, nekontrolné podiely a goodwill) súvisiace so spôsobom účtovania akvizičnej transakcie. Takisto určuje informácie, ktoré sa majú zverejniť, pokiaľ ide o takéto informácie.

Doplnený IAS 27 *Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka*, účinný od 1. júla 2009, uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovávať zmeny vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako sa musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolný a nekontrolný podiel.

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

1.2. Vplyv finančnej krízy a ekonomického spomalenia

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

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

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

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

1.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

V súvahe konsolidovanej účtovnej závierky sa vykazujú informácie o majetku a záväzkoch k 30.6.2009 a porovnateľné informácie k 31.12.2008. Vo výkaze ziskov a strát sa vykazujú výnosy, náklady a výsledok hospodárenia k 30.6.2009 a porovnateľné informácie k 30.6.2008.

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

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

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Skupinou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto konsolidovanej účtovnej závierke.
Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Skupiny (angl. going concern).

1.4. Vykazovanie podľa poistných druhov

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

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

Dodatočné informácie sú uvedené v bode 2.

1.5. Klasifikácia klientskych zmlúv

Zmluvy, uzavretím ktorých Skupina akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko.
Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Skupinu nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.
Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Skupina povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.
Portfólio zmlúv pre rovnaký produkt je klasifikované ako portfólio poistných zmlúv, ak aspoň 95% zmlúv obsahuje dostatočne významné poistné riziko.

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

Zmluvy s podielmi na prebytku

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

Zmluvy v životnom poistení

V životnom poistení sa v roku 2006 uskutočnila klasifikácia všetkých zmlúv životného poistenia, ktoré boli predané do 31.12.2006. Z analýzy vyplynulo, že všetky zmluvy tradičného životného poistenia a investičného životného poistenia, okrem zmlúv produktu Život Bonus a jeho modifikácii, obsahovali dostatočne významný prenos rizika, ktorý mohol pri ich uzavretí znamenať významné dodatočné plnenia, a preto boli klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy produktu Život Bonus obsahujú nárok na podiel na prebytkoch poistného a preto boli klasifikované ako investičné zmluvy s DPF. V rokoch 2007 a 2008 boli predmetom klasifikácie iba nové zmluvy, t.j. predané v roku 2007 resp. 2008. Z analýzy postupne vypadli produkty Život Bonus a jeho modifikácie, keďže ich predaj bol v roku 2006 zastavený a produkty Dôchodok Plus a Benefit, ktorých predaj bol zastavený na konci roku 2007. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy nového produktu investičného životného poistenia Flexi Life taktiež obsahovali dostatočne významný prenos rizika a preto boli klasifikované ako poistné zmluvy. V analýze k polroku 2009 boli predmetom klasifikácie opäť iba nové zmluvy, t.j. predané v období 1.1.2009 – 30.6.2009. Pre všetky nové zmluvy tradičného a investičného životného poistenia sa potvrdila predchádzajúca klasifikácia a teda boli klasifikované ako poistné zmluvy.

Zmluvy v neživotnom poistení

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

Sumárny prehľad klasifikácie klientskych zmlúv

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

Vkladové zložky pri poistných zmluvách

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

1.6. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

1.6.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Výnosy (Poistné)

Predpísané poistné v neživotnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Poistné zo spolupoistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spolupoistenia pripadajúcu Skupine.

Predpísané poistné v životnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorázovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné). Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom (t.j. vykazuje sa už znížené o tieto zľavy) dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. za bezškodový priebeh, ak tieto nie sú poskytnuté vo forme vrátenia poistného.
Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku a neznižujú predpis poistného (viď bod 1.5). V čase vzniku výnosu sa na tieto zľavy vytvára rezerva na poistné prémie a zľavy.

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

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

Poistné plnenia

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

Poistné plnenia v životnom poistení zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy a výplatu 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 RBNS.

Popis a účtovanie o rezervách je uvedené v bode 1.17.

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

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

1.6.3. Test primeranosti rezerv

Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení vypočítané na základe aktuárskych predpokladov, ktoré boli použité pri uvedení príslušných produktov na trh, sa štvrťročne testujú na dostatočnosť. Pri teste sa porovnáva výška technickej rezervy znížená o príslušné časovo rozlíšené náklady DAC ("deferred

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

Neživotné poistenie

Primeranosť technických rezerv na poistné plnenie v neživotnom poistení sa testuje na štvrťročnej báze. V teste sa porovnáva výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS) a rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) pre jednotlivé triedy poistenia so 75-percentilom budúcich poistných plnení.
Budúce poistné plnenia sú odhadované pomocou stochastickej Chain Ladder metódy, ktorá vychádza z historických údajov o vzniku, nahlásení a vybavení poistných udalostí, výške vyplatených poistných plnení a zmene rezerv na poistné plnenia.
Rezervy pre jednotlivé triedy poistenia sú dostatočné, ak súčet RBNS a IBNR je väčší ako 75. percentil budúcich poistných plnení. Ak sú rezervy nedostatočné, tak sa dotvorí technická rezerva na poistné plnenie v neživotnom poistení o prirážku cez výkaz ziskov a strát.

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

1.7. Servisné zmluvy

1.7.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Hrubé predpísané poistné, podiel zaisťovateľa, zmena čistého zaslúženého poistného a ostatné výnosy týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané vo výnosoch zo servisných zmlúv.
Vyplatené plnenia zo zmlúv a náklady týkajúce sa servisných zmlúv sú vykázané v ostatných netechnických nákladoch.

1.8. Cudzia mena

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

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Skupina vykonáva svoje aktivity.
Mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná závierka Skupiny, je euro (EUR).

1.8.2. Transakcie v cudzej mene

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

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

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

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

Kurzy použité k preceneniu majetku a záväzkov v účtovnej závierke k 30.6.2009 boli nasledovné:
1 EUR = 25,882 CZK.

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

1.9. Zníženie hodnoty ("impairment")

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

1.9.1. Výpočet návratnej hodnoty

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.
Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota ("value in use"), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

1.9.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.
Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.
Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.
Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

1.10. <u>Nehmotný majetok</u>

1.10.1. Goodwill

Goodwill nadobudnutý v rámci kombinácie podnikov vyjadruje prevýšenie nákladov na akvizíciu nad reálnou hodnotou čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia. Negatívny Goodwill nadobudnutý v rámci akvizície vyjadruje prevýšenie reálnej hodnoty čistého identifikovateľného majetku, záväzkov a podmienených záväzkov nadobudnutých k dátumu nadobudnutia nad nákladmi na akvizíciu. Negatívny Goodwill sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.
Goodwill je ročne testovaný na zníženie hodnoty. Každý prebytok účtovnej hodnoty nad realizovateľnou hodnotou je vykázaný ako strata zo zníženia hodnoty, o ktorú sa zníži hodnota goodwillu. Test je vykonaný k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a viackrát do roka, ak sa vyskytli dodatočné okolnosti.
Na vyčíslenie hodnoty nového obchodu bola použitá metóda DCF (discounted cash flows), pri ktorej sa na diskontovanie finančných tokov použila bezriziková výnosová krivka. Cash flows sú projektované do roku 2020, pričom cash generating unit tvoria všetci obchodníci zo Vzájomnej životnej poisťovne (ďalej aj VŽP), ktorí akvizíciou prešli do Skupiny, stále sú jej zamestnancami a uzatvárajú nové zmluvy. Predpoklady o očakávanom budúcom vývoji boli použité zo skúseností s produktovým portfóliom VŽP a taktiež zo skúseností nadobudnutých z fungovania portfólia v Skupine. Riziko a neistota vnorená v budúcich odhadoch je odrazená v použitých prirážkach hlavne pre prípad škodovosti a poklesu novej produkcie.

1.10.2. Hodnota obstaraného portfólia zmlúv (VOBA)

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

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

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

1.10.3. Software a ostatný nehmotný majetok

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

1.11. <u>Finančné nástroje</u>

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

1.11.1. Určenie reálnej hodnoty finančného majetku

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje ako kótovaná cena na aktívnom trhu (dopytová cena k dátumu obchodu). Ak trh pre finančné nástroje nie je aktívnym trhom, Skupina aplikuje princípy, ktoré sú popísané v „Educational guidance on the application of fair value measurement when markets become inactive“ a stanoví reálnu hodnotu pomocou metódy oceňovania. Metódy oceňovania zahŕňajú použitie aktuálnych nezávislých trhových transakcií medzi informovanými a súhlasiacimi stranami, odkazov na aktuálnu reálnu hodnotu iného nástroja, ktorý je rovnaký a analýzu diskontovaných peňažných tokov. Ak určenie reálnej hodnoty uvedené vyššie nepredstavuje spoľahlivý odhad reálnej hodnoty, potom najlepším odhadom reálnej hodnoty je obstarávacia cena investície znížená o opravné položky.
Bežné nákupy finančného majetku sa vykazujú od dňa vysporiadania obchodu.

1.11.2. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

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

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

Všetky dlhopisy sú klasifikované ako určené na predaj.

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

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

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

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

Finančné prostriedky investované v mene poistených v Skupine predstavujú investície poistníkov do jednotiek podielových fondov prostredníctvom investičného životného poistenia. Tieto investície Skupina drží v mene a na účet poistníkov životného investičného 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 následne oceňované reálnou hodnotou. Reálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených je založená na jeho kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurz nákupu majetku stanovuje správcovská spoločnosť, ktorá spravuje príslušný podielový fond.

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

Klasifikácia finančných prostriedkov investovaných v mene poistených, ktoré Skupina drží na krytie technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (investičné životné poistenie), významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tieto finančné prostriedky investované v mene poistených neboli oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Skupinou reálnou hodnotou 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.

1.12. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako poistné zmluvy Skupina časovo rozlišuje Priame obstarávacie náklady (obstarávacie provízie) počas celej doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov (viď. bod 5). Pre produkty uvedené na trh v roku 2008 sa táto doba predĺžila na 2 až 4 roky.

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

1.13. Majetok vyplývajúci zo zaistenia a podiel zaisťovateľa na rezervách

Skupina postupuje zaisťovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom prenosu rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Skupinu priamych záväzkov voči poisteným.
Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Pre neživotné poistenie zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.
Podiel zaisťovateľa na rezervách je oceňovaný na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.
Majetok vyplývajúci zo zaistenia obsahuje odškodnenia od zaisťovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení. Tieto sú klasifikované ako pôžičky a pohľadávky a sú zahrnuté spolu s pohľadávkami z poistenia a inými pohľadávkami v súvahe.
Majetok vyplývajúci zo zaistenia je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu individuálnej účtovnej závierky. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Skupina nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Skupina prijme od zaisťovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.14. Pohľadávky

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

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

Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok vrátane testu na zníženie hodnoty sú uvedené v časti 1.9

Pohľadávky z regresov sa odhadujú na základe úspešnosti vymáhaných regresov v minulých rokoch. Pohľadávky z regresov znižujú náklady na poistné plnenia, ale neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Skupiny plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

1.15. Hmotný majetok

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

Odpisy sú účtované ako náklad do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti nasledovne:

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

Motorové vozidlá sú poistené v spoločnosti Uniqa poisťovňa, a.s. Ročná výška poistného za majetok okrem motorových vozidiel bola 13 tis. EUR, ročná výška havarijného poistného za motorové vozidlá 27 tis. EUR a za povinné zmluvné poistenie z motorových vozidiel 11 tis. EUR.

1.15.1. Majetok na vlastné použitie

Majetok na vlastné použitie zahŕňa budovu a pozemok na vlastné použitie.
Budova a pozemok na vlastné použitie sú zaúčtované v precenenej hodnote, ktorá zodpovedá ich reálnej hodnote k dátumu precenenia. Rozdiel medzi účtovnou a precenenou hodnou sa vykazuje v oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku. Precenenie budovy a pozemku na vlastné použitie vykonala Ing. Jarmila Dobaiešová, znalkyňa pre odbor Stavebníctvo, Pozemné stavby, Odhad hodnoty nehnuteľností, Odhad hodnoty stavebných prác dňa 7.1.2009. 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 Skupiny je presvedčené, že toto ocenenie predstavuje najlepší odhad reálnej hodnoty spomínaných nehnuteľností.
Odpisy sú účtované ako náklad do výkazu ziskov a strát rovnomernou metódou podľa doby životnosti majetku. Pri budovách sa posudzuje ich ekonomická doba životnosti pre každú zvlášť. Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich údajov. Pozemok sa neodpisuje.

1.16. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú označované ako technické rezervy.
Technické rezervy sa tvoria a rozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva, ktorá sa upravuje cez vlastné imanie (viď bod 1.17.2).

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

1.17.1. Technická rezerva na poistné budúcich období

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

Súčasťou technickej rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení je aj rezerva na neukončené riziká, v prípade, že výsledkom testu na dostatočnosť poistného (viď Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení) je nedostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná

hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami, a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iného technického majetku.

1.17.2. Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých aktuárskych a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri ocenení poistných zmlúv. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o úmrtnosť, chorobnosť a technickú úrokovú mieru (od 2,5% po 4,5% podľa obdobia vzniku poistnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy na životné poistenie je aj rezerva na podiel na prebytkoch poistného ako aj rezerva správnych nákladov, ktorej tvorbou a rozpúšťaním sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby. Obstarávacie náklady vynaložené na začiatku poistenia sú v technickej rezerve na životné poistenie časovo rozlíšené formou zillmerizácie. V priebehu roka 2005 bola z dôvodu nedostatočnosti rezerv na krytie budúcich záväzkov, preukázanej testom dostatočnosti rezerv k 30.6.2005, znížená zillmerizácia obstarávacích nákladov zo 100% na 87%, čím bolo jednorazovo umorených 13% časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Toto zníženie sa týka zmlúv všetkých, v tom čase platných, produktov tradičného životného poistenia vrátane novo uzavretých zmlúv, t.j. od zníženia zillmerizácie v roku 2005 sa časovo rozlišuje naďalej iba 87% kalkulovaných obstarávacích nákladov aj na novo uzavretých zmluvách.
Na poistných zmluvách produktov Život Plus a Mladosť (a ich modifikácii) uzavretých po precenení týchto produktov počas roku 2006 sa formou zillmerizácie časovo rozlišuje 100% kalkulovaných obstarávacích nákladov.

Tieňové účtovníctvo

V súlade s IFRS 4 má Skupina možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, že precenenie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv bude vykazované rovnakým spôsobom ako je vykazované precenenie súvisiaceho finančného majetku. Tento postup sa nazýva aj "tieňové účtovníctvo" (angl. shadow accounting). Použitie tieňového účtovníctva takto umožňuje vernejšie zobraziť v účtovníctve zisky a straty z navzájom súvisiaceho majetku a záväzkov z poistenia. Skupina v prvom polroku 2009 ani v roku 2008 aplikáciu tieňového účtovníctva nepoužila z dôvodu zápornej výšky oceňovacích rozdielov z finančného majetku.

1.17.3. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

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

1.17.4. Technická rezerva na poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS)
Rezerva na poistné plnenia sa tvorí v neživotnom poistení a v pripoisteniach k životnému poisteniu odborným odhadom na základe predchádzajúcich skúseností, štatistických údajov a v rozsahu vzniknutej škody pre každú škodu individuálne. Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa tvorí vo výške poistného plnenia so súčasným rozpustením rezervy na životné poistenie. Pri tvorbe rezervy sa berie do úvahy aj spoľahlivý odhad nákladov súvisiacich s vybavením poistných udalostí.
Hrubé poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí spolu s úpravami rezerv na poistné plnenia.

Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR)
Rezerva na poistné plnenie IBNR sa tvorí na základe matematicko-štatistických metód. Metóda Chain Ladder je použitá v dvoch modifikáciách: pri väčšine tried poistenia sa IBNR počíta na základe informácie o historickom vývoji ohlásených poistných udalostí v pomere k hrubému predpísanému poistnému. V prípade poistenia insolventnosti cestovných kancelárií v súčasnosti neexistuje dostatočný časový rad údajov, IBNR je preto počítaná na základe určenia pravdepodobnosti skrachovania cestovných kancelárií.

Súčasťou technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sú:
- rezerva na náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí (CHR), počítaná ako percento z výšky RBNS a IBNR s úpravou výšky rezervy pre extrémne poistné udalosti,
- rezerva vytvorená na základe testu primeranosti technickej rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení (viď Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení) – prirážka.

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

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

1.18. Zamestnanecké požitky

1.18.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

1.18.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

1.18.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Skupina poskytuje svojím zamestnancom pri prvom ukončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na dôchodok alebo invalidný dôchodok podľa počtu odpracovaných rokov odchodné vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku plus ďalšie požitky pri životných jubileách. Záväzok uznaný v súvahe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, vyjadruje súčasnú hodnotu zaslúženej časti tohto záväzku vypočítaného na základe aktuárskeho ocenenia pri zohľadnení veku zamestnancov a výšky ich aktuálnych miezd, s použitím predpokladov o raste miezd, inflácie, pravdepodobnosti predčasného ukončenia pracovného pomeru a bezrizikovej úrokovej sadzbe použitej pre diskontovanie budúcich výplat odchodného.
Ďalšími dlhodobými požitkami sú odmeny vyplácané zamestnancom po odpracovaní 10 alebo 15 rokov v Skupine a pri životnom jubileu 50 rokov.

1.19. Dane

Pri dani z príjmov sa osobitne vykazuje splatná daň z príjmov a osobitne odložená daň z príjmov. Splatná daň je predpokladaná suma daní z príjmov splatných vzhľadom na zdaniteľný zisk za dané obdobie, vypočítaná s použitím daňovej sadzby uzákonenej k súvahovému dňu. Odložená daň je stanovená použitím súvahovej metódy ako dôsledok dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov v súvahe a ich daňovým základom. Suma odloženej dane je stanovená na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vyrovnania účtovnej hodnoty majetku alebo záväzkov, vypočítaná s použitím daňovej sadzby ustanovenej k súvahovému dňu. O odloženom daňovom záväzku účtujeme v prípade, ak zdaniteľné dočasné rozdiely vedú k budúcej platbe dane a o odloženej daňovej pohľadávke účtujeme, ak je primeraná istota jej realizácie, pričom odložené pohľadávky vykážeme v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby bola daňová pohľadávka vyrovnaná. Skupina do 31.12.2006 umorovala daňovú stratu minulých období.
Od 1.1.2008 nadobudol účinnosť Zákon č. 621/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, pričom najpodstatnejšou zmenou pre Skupinu je povinnosť zahrnúť do základu dane zostatok technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia k 31.12.2007, a to počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009. Pre Skupinu to znamená dodatočné zdanenie vo výške 255 tis. EUR. Skupina sa rozhodla zahrnúť uvedené zdanenie v plnej výške do základu dane z príjmu k 31.12.2008.

1.20. Ostatné náklady a výnosy

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

Platby vykonávané na základe operatívneho leasingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná časť celkových nákladov na operatívny leasing.

1.21. Výkaz peňažných tokov

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

2. Vykazovanie o poistných druhoch

Poistnými druhmi v Skupine sú:

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

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2009

tis. EUR	**Životné poistenie**	**Neživotné poistenie**	**Celkom**
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	6.168,4	9.265,5	15.434,0
Výnosy z finančných nástrojov	1.076,8	357,4	1.434,2
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	69,3	40,0	109,3
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	40,2	-	40,2
Provízie od zaisťovateľa	-	34,5	34,5
Výnosy zo servisných zmlúv	-	16,5	16,5
Ostatné výnosy	166,6	69,4	236,0
Výnosy celkom	**7.521,4**	**9.783,3**	**17.304,6**
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-4.616,0	-3.482,7	-8.098,7
Prevádzkové náklady	-3.087,7	-4.959,7	-8.047,5
Ostatné náklady	-223,7	-494,0	-717,7
Náklady celkom	**-7.927,4**	**-8.936,4**	**-16.863,8**
Hospodársky výsledok pred zdanením	**-406,1**	**846,9**	**440,8**
Daň z príjmu			-104,8
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			**336,0**

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát podľa poistných druhov k 30.6.2008

tis. EUR	**Životné poistenie**	**Neživotné poistenie**	**Celkom**
Výnosy			
Čisté zaslúžené poistné	6.109,3	10.092,9	16.202,2
Výnosy z finančných nástrojov	1.021,1	316,8	1.337,9
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-10,9	-11,5	-22,3
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-235,9	-	-235,9
Provízie od zaisťovateľa	-	125,7	125,7
Výnosy zo servisných zmlúv	-	43,8	43,8
Ostatné výnosy	99,9	97,3	197,2
Výnosy celkom	**6.983,4**	**10.665,1**	**17.648,5**
Náklady			
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-4.343,9	-2.727,5	-7.071,4
Prevádzkové náklady	-2.486,9	-4.694,6	-7.181,5
Ostatné náklady	-183,8	-490,8	-674,6
Náklady celkom	**-7.014,6**	**-7.912,9**	**-14.927,5**
	0	0	0
Hospodársky výsledok pred zdanením	**-31,2**	**2.752,2**	**2.721,0**
Daň z príjmu			-919,2
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie			**1.801,8**

3. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb

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

Zoznam spriaznených osôb:
- Eureko B.V. - materská spoločnosť
- Union zdravotná poisťovňa, a.s. – dcérska spoločnosť Eureko B.V.
- predstavenstvo Union poisťovne, a.s.
- dozorná rada Union poisťovne, a.s.

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

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Skupine za rok 2009 bol 318 osôb, z toho 55 vedúcich zamestnancov a za rok 2008 bol 304 osôb, z toho 55 vedúcich zamestnancov.

Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb:

a) medzi Skupinou a materskou spoločnosťou:

tis. EUR	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Bežné pohľadávky	51,6	33,8
Pohľadávky zo zaistenia	8,0	35,8
Bežné záväzky	16,9	-
Záväzky zo zaistenia	31,1	83,8
		30.6.2008
Podiel zaisťovateľa na predpísanom poistnom	110,3	170,3
Podiel na proviziách zo zaistenia	18,7	39,9
Podiel zaisťovateľa na vyplatených poistných plneniach	1,3	11,2
Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb	33,8	-

Skupina za poskytovanie poradenstva a služieb prostredníctvom 1 člena predstavenstva, ktorý je platený materskou spoločnosťou, štvrťročne uhrádza materskej spoločnosti zmluvne dohodnutú sumu, k 30.6.2009 vyčíslenú v nákladoch za poskytovanie poradenstva a služieb. Pri záväzkoch ide o neuhradené faktúry za poskytovanie tohto poradenstva a služieb.
V roku 2008 neboli materskej spoločnosti uhradené žiadne platby za poskytovanie poradenstva a služieb.

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

Všetky transakcie boli v bežných cenách.

b) medzi Skupinou a Union zdravotnou poisťovňou, a s.:

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

c) medzi Skupinou a predstavenstvom:

tis. EUR	**30.6.2009**	**30.6.2008**
Vyplatené základné mzdy	98,1	83,3
Vyplatené odmeny a bonusy	95,8	86,0
		31.12.2008
Záväzky z nevyplatených miezd	16,0	19,6

Náklady za jedného člena predstavenstva do 30.6.2009, ktorý je platený materskou spoločnosťou, sú vyčíslené v bode b) v položke Náklady za poskytovanie poradenstva a služieb.
Iné záväzky ani pohľadávky Skupina voči predstavenstvu nevykazuje.

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

e) Skupina neposkytla ani neprijala žiadne záruky za spoločnosti v Skupine ani za členov štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov týchto spoločností.

Poznámky ku konsolidovanej súvahe

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

4. Nehmotný majetok

tis. EUR **2009**	**Software**	**Goodwill**	**VOBA**	**Celkom**
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Prírastky	3,1	-	-	3,1
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	3,1	-	-	3,1
Stav k 30. júnu	3.799,9	708,6	142,3	4.650,8
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	93,8	-	-	93,8
Zníženie hodnoty	-	42,0	-	42,0
Stav k 30. júnu	3.631,6	478,0	142,3	4.251,9
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	259,0	272,7	-	531,7
K 30. júnu	**168,2**	**230,6**	**-**	**398,9**

tis. EUR **2008**	**Software**	**Goodwill**	**VOBA**	**Celkom**
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru	3.780,0	708,6	142,3	4.631,0
Prírastky	16,8	-	-	16,8
Úbytky	-	-	-	-
Prírastky a úbytky za rok	16,8	-	-	16,8
Stav k 31. decembru	3.796,8	708,6	142,3	4.647,7
Odpisy a zníženie hodnoty				
Stav k 1. januáru	3.349,6	293,3	142,3	3.785,1
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy za rok	188,2	-	-	188,2
Zníženie hodnoty	-	142,7	-	142,7
Stav k 31. decembru	3.537,8	436,0	142,3	4.116,0
Účtovná hodnota				
K 1. januáru	430,5	415,4	-	845,8
K 31. decembru	**259,0**	**272,7**	**-**	**531,7**

K 31.12.2008 prebehlo testovanie goodwillu na zníženie hodnoty, v ktorom projektované cash flows boli upravené na základe vývoja portfólia v roku 2008. Na základe odhadovaných cash flows sa účtovná hodnota goodwillu v roku 2009 rovnomerne znižuje cez výkaz ziskov a strát, k 30.6.2009 toto zníženie predstavovalo 42,0 tis. EUR.

5. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

tis. EUR	**2009**	2008
Neživotné poistenie		
Stav k 1. januáru	434,0	474,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	14,6	-40,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	448,6	434,0
Životné poistenie		
Stav k 1. januáru	1.912,6	1.123,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	39,7	789,5*
Stav ku koncu účtovného obdobia	1.952,3	1.912,6
Spolu		
Stav k 1. januáru	2.346,6	1.597,1
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	54,4	749,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**2.400,9**	**2.346,6**

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

V predchádzajúcej tabuľke je pre tradičné životné poistenie časovo rozlíšená iba tá časť zillmerovej rezervy, ktorá je záporná a vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie.
Skutočné časové rozlíšenie je rozdiel medzi netto a zillmerovou rezervou. Podrobnejší prehľad o skutočnom časovom rozlíšení v životnom poistení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	IŽP	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	20,4	4.473,4	1.308,4	59,3	5.861,5
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	7,2	3.882,4	-	59,3	3.948,9
v majetku (DAC)	13,2	591,0	1.308,4	-	1.912,6
Zmeny počas roka	1,1	-177,8	131,4	-6,4	-51,7
- z toho nová produkcia	5,0	287,4	1.104,8	-	1.397,2
amortizácia	-1,2	-196,2	-209,0	-3,7	-410,1
zániky	-2,6	-269,0	-764,4	-2,8	-1.038,8
Stav k 30. júnu 2009	21,5	4.295,6	1.439,8	52,9	5.809,8
- z toho v záväzkoch (TR na ŽP)	8,1	3.796,6	-	52,9	3.857,5
v majetku (DAC)	13,4	499,1	1.439,8	-	1.952,3

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

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

tis. EUR	**2009**	2008
Dlhopisy	61.108,4	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.766,0	1.875,6
Podielové jednotky	490,6	555,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**65.365,0**	**65.393,8**
Kótované	61.108,4	62.962,7
Nekótované	-	-
Spolu	61.108,4	62.962,7

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

6.1. Investície klasifikované ako "určené na predaj"

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
Stav k 1. januáru	62.962,7	555,6	63.518,2
Prírastky	16.654,1	336,1	16.990,2
Úbytky	-15.187,8	-404,3	-15.592,1
Zmeny reálnej hodnoty	-2.599,3	3,2	-2.596,1
Časové rozlíšenie úrokov	-721,3	-	-721,3
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**490,6**	**61.599,0**

Hodnota dlhopisov Skupiny k 30. júnu 2009 bola 61.108,4 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 49.634,7 tis. EUR, ktorých hodnota bola určená z kurzov kótovaných na trhu, príp. z realizovaných obchodov. Hodnota cenných papierov tvoriacich zvyšnú časť portfólia v celkovej hodnote 11.473,7 tis. EUR bola vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov. Na výpočet diskontnej sadzby bola použitá úroková miera vypočítaná interpoláciou výnosov dvoch štátnych dlhopisov s dobou do splatnosti najbližšou k oceňovanému majetku, navýšenou o rizikovú prirážku, ktorá bola určená na základe ratingu emitenta daného majetku.

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
Stav k 1. januáru	53.151,5	674,4	53.825,9
Prírastky	17.549,9	1.762,5	19.312,4
Úbytky	-8.362,2	-1.791,3	-10.153,4
Zmeny reálnej hodnoty	196,8	-90,1	106,7
Časové rozlíšenie úrokov	426,6	-	426,6
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**555,6**	**63.518,2**

Hodnota dlhopisov Skupiny k 31. decembru 2008 bola 62.962,7 tis. EUR. Túto hodnotu tvoria dlhopisy v hodnote 47.391,0 tis. EUR, ktorých hodnota bola určená z kurzov kótovaných na trhu, príp. z realizovaných obchodov. Hodnota cenných papierov tvoriacich zvyšnú časť portfólia

v celkovej hodnote 15.571,7 tis. EUR bola vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov. Na výpočet diskontnej sadzby bola použitá úroková miera vypočítaná interpoláciou výnosov dvoch štátnych dlhopisov s dobou do splatnosti najbližšou k oceňovanému majetku, navýšenou o rizikovú prirážku, ktorá bola určená na základe ratingu emitenta daného majetku.

6.2. Dlhopisy

tis. EUR	**2009**	2008
Dlhopisy vydané ako:		
- Štátne	36.770,8	31.753,0
- Hypotekárne záložné listy	8.381,0	11.291,6
- Bankové dlhopisy	14.624,8	18.526,6
- Firemné dlhopisy	1.331,8	1.391,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**61.108,4**	**62.962,7**
Kótované	61.108,4	62.962,7
Nekótované	-	-
Spolu	61.108,4	62.962,7

6.3. Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"

Termínované vklady v bankách

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	1.875,6	2.699,9
Prírastky	1.890,5	129,5
Úbytky	-	-952,7
Časové rozlíšenie úrokov	-0,1	-1,1
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.766,0**	**1.875,6**

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

6.4. Analýza investícií s fixnými výnosmi podľa očakávanej zostatkovej splatnosti

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
Do 3 mesiacov	-	3.766,0	3.766,0
3-12 mesiacov	-	-	-
1-2 roky	2.593,7	-	2.593,7
2-3 roky	5.974,9	-	5.974,9
3-4 roky	5.204,3	-	5.204,3
4-5 rokov	5.230,0	-	5.230,0
Nad 5 rokov	42.105,5	-	42.105,5
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**3.766,0**	**64.874,4**

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
Do 3 mesiacov	-	1.875,6	1.875,6
3-12 mesiacov	2.196,3	-	2.196,3
1-2 roky	5.088,9	-	5.088,9
2-3 roky	3.543,2	-	3.543,2
3-4 roky	8.749,8	-	8.749,8
4-5 rokov	3.850,0	-	3.850,0
Nad 5 rokov	39.534,5	-	39.534,5
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**1.875,6**	**64.838,3**

6.5. Analýza investícií podľa ratingu

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
AAA	19.842,9	-	19.842,9
AA	9.385,7	574,0	9.959,7
A	29.290,5	3.192,0	32.482,5
BBB	1.346,6	-	1.346,6
BB	1.242,8	-	1.242,8
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**3.766,0**	**64.874,4**

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Celkom**
AAA	11.379,0	-	11.379,0
AA	12.510,4	415,0	12.925,4
A	38.458,1	1.460,6	39.918,7
BBB	615,2	-	615,2
BB	-	-	-
bez uvedenia	-	-	-
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**1.875,6**	**64.838,3**

6.6. Analýza investícií podľa meny

tis. EUR **2009**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
EUR	61.108,4	3.766,0	482,2	65.356,6
USD	-	-	8,4	8,4
Stav k 30. júnu	**61.108,4**	**3.766,0**	**490,6**	**65.365,0**

tis. EUR **2008**	**Dlhopisy**	**Termínované vklady v bankách**	**Podielové jednotky**	**Celkom**
SKK*	54.306,6	1.875,6	470,6	56.652,8
EUR	8.656,1	-	72,3	8.728,3
USD	-	-	12,7	12,7
Stav k 31. decembru	**62.962,7**	**1.875,6**	**555,6**	**65.393,8**

** Pre medziročné porovnanie investícií podľa meny je potrebné porovnávať súčet investícií v mene SKK a v mene EUR k 31.12.2008 s investíciami v mene EUR k 30.6.2009.*

7. Finančné prostriedky investované v mene poistených

Táto položka obsahuje investície uložené poistníkmi do jednotiek podielových fondov prostredníctvom investičného životného poistenia. Tieto investície sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko, preto majú poistníci nárok na všetky zaznamenané zisky a celkovú hodnotu týchto investícií, ale takisto znášajú každú stratu.
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených vo výkaze ziskov a strát zahrňujú všetky výnosy a náklady z finančných prostriedkov.

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Prírastky - nákup majetku a nárast hodnoty	440,5	843,2
Úbytky - predaj majetku a pokles hodnoty	-10,2	-700,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.591,2**	**3.160,9**

8. Odložená daňová pohľadávka

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	116,8	43,4
Prírastky a úbytky za rok	-	73,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**116,8**	**116,8**

9. Majetok vyplývajúci zo zaistenia

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 15: Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.

tis. EUR	**2009**	2008
Životné poistenie:		
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	0,6	1,5
Technické rezervy zo životného poistenia - podiel zaisťovateľa	***0,6***	***1,5***
Neživotné poistenie:		
Rezerva na poistné budúcich období	52,9	52,1
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	173,7	179,6
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	1.999,0	2.025,5
Technické rezervy z neživotného poistenia - podiel zaisťovateľa	***2.225,6***	***2.257,2***
Stav ku koncu účtovného obdobia	**2.226,2**	**2.258,7**

Skupina spolupracovala s nasledovnými zaisťovacími spoločnosťami:
- Munchener Ruckversicherungs - Gesselschaft, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Swiss Re Germany AG, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Swiss Reinsurance Company Life&Health, Švajčiarsko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Hannover Ruckeversicherungs - Aktiengesellschaft, Nemecko (Standard & Poor`s rating: AA-),
- Eureko Reinsurance SA, Luxembursko (Standard & Poor`s rating: A- s výhľadom pozitívny),
- SCOR RE, Francúzsko (Standard & Poor`s rating: A-).

10. Pohľadávky

tis. EUR	**2009**	2008
Pohľadávky z poistenia brutto:		
- Poistení	2.698,5	4.496,9
- Sprostredkovatelia	13,8	14,8
- Pohľadávky z regresov	6.368,1	6.368,1
Pohľadávky z poistenia brutto spolu	-	-
	9.080,5	*10.879,8*
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia:		
- Poistení		
- Sprostredkovatelia	1.789,7	1.631,4
- Pohľadávky z regresov	-	-
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia spolu	5.955,8	5.955,8
	-	-
Pohľadávky z poistenia netto :	*7.745,4*	*7.587,2*
- Poistení		
- Sprostredkovatelia		
- Pohľadávky z regresov	908,8	2.865,5
Pohľadávky z poistenia netto spolu	13,8	14,8
	412,4	412,4
Pohľadávky zo zaistenia	-	-
Ostatné pohľadávky	*1.335,0*	*3.292,7*
Stav ku koncu účtovného obdobia		

tis. EUR	**2009**	2008
Krátkodobé pohľadávky	1.398,6	3.147,4
Dlhodobé pohľadávky nad 12 mesiacov	336,3	485,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1.734,9**	**3.633,1**

tis. EUR	**2009**	2008
Pohľadávky do splatnosti	370,9	317,8
Pohľadávky po splatnosti	1.363,9	3.315,3
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1.734,9**	**3.633,1**

11. Hmotný majetok

tis. EUR **2009**	**Majetok na vlastné použitie**	**Hardware**	**Kancelársky nábytok**	**Ostatné**	**Celkom**
Obstarávacia / precenená hodnota					
Stav k 1. januáru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Nákup a prírastky	-	18,6	3,3	55,0	76,8
Predaj a úbytky	-	-3,2	-	-	-3,2
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	2,7	-	-	-	2,7
Stav k 30. júnu	157,0	2.041,1	390,5	998,8	3.587,4
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Odpisy za rok	2,5	163,6	16,2	54,7	237,0
Predaj a úbytky	-	-3,2	-	-	-3,2
Stav k 30. júnu	44,0	1.499,0	167,5	864,5	2.575,0
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	112,9	687,0	236,0	134,1	1.169,9
Stav k 30. júnu	**113,0**	**542,1**	**223,0**	**134,4**	**1.012,5**

tis. EUR **2008**	**Majetok na vlastné použitie**	**Hardware**	**Kancelársky nábytok**	**Ostatné**	**Celkom**
Obstarávacia hodnota					
Stav k 1. januáru	132,7	2.167,9	390,8	943,9	3.635,2
Nákup a prírastky	2,6	21,7	5,9	13,1	43,2
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Precenenie vykázané vo vlastnom imaní	19,1	-	-	-	19,1
Stav k 31. decembru	154,3	2.025,7	387,3	943,9	3.511,1
Odpisy a zníženie hodnoty					
Stav k 1. januáru	36,4	1.144,2	128,0	638,1	1.946,8
Odpisy za rok	5,1	358,4	32,6	184,7	580,8
Predaj a úbytky	-	-163,9	-9,4	-13,1	-186,4
Stav k 31. decembru	41,5	1.338,7	151,3	809,7	2.341,2
Účtovná hodnota					
Stav k 1. januáru	96,3	1.023,7	262,7	305,8	1.688,4
Stav k 31. decembru	**112,9**	**687,0**	**236,0**	**134,1**	**1.169,9**

V zostatkovej hodnote by majetok na vlastné použitie ku dňu konsolidovanej účtovnej závierky mal hodnotu 59,6 tis. EUR.

12. Ostatný majetok

tis. EUR	**2009**	2008
Zásoby	79,2	102,0
Ostatné zálohy a časové rozlíšenie nákladov	631,4	504,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	**710,6**	**606,7**

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR	**2009**	2008
Bankové účty	2.012,2	752,8
Hotovosť	0,9	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	9,4	2,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**2.022,5**	**755,4**

14. Vlastné imanie

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

14.1. Základné imanie

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

14.2. 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.

14.3. 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.

14.4. Hospodárske výsledky

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

Hospodársky výsledok za rok 2008 bol rozdelený nasledovne:

tis. EUR	
Výsledok hospodárenia za rok 2008	2.689,5
Prídel do zákonného rezervného fondu	268,6
Úhrada straty minulých rokov	266,4
Navýšenie nerozdeleného zisku minulých rokov	2.154,5

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

Táto časť by mala byť čítaná v súvislosti s časťou 9 (Majetok vyplývajúci zo zaistenia).

tis. EUR	**2009**	2008
Životné poistenie:		
Rezerva na poistné budúcich období	3.025,2	3.011,3
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	155,4	156,7
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	206,0	226,1
Rezerva na životné poistenie	40.647,4	38.675,9
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	3.591,2	3.160,9
Technické rezervy zo životného poistenia	***47.625,2***	***45.230,9***
Neživotné poistenie:		
Rezerva na poistné budúcich období	5.455,4	4.210,8
Rezerva na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia (IBNR)	1.228,3	1.358,1
Rezerva na ohlásené poistné plnenia	6.852,4	6.602,0
Rezerva na poistné prémie a zľavy	-	-
Technické rezervy z neživotného poistenia	***13.536,1***	***12.170,9***
Stav ku koncu účtovného obdobia	**61.161,3**	**57.401,8**

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v životnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	3.011,3	-		2.847,2	-
Tvorba počas roka	832,2	-		1.791,2	-
Použitie počas roka	-818,3	-		-1.627,1	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.025,2**	**-**		**3.011,3**	**-**

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

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	156,7	-		158,4	-
Zmena počas roka	-1,3	-		-1,6	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**155,4**	**-**		**156,7**	**-**

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v životnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	226,1	1,5		293,0	56,9
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	116,7	0,4		251,1	1,4
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	82,7	-0,7		128,1	-14,6
*Plus ohlásené poistné udalosti **	*199,4*	*-0,3*		*379,2*	*-13,2*
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	-89,8	-		-201,3	-
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	-129,7	-0,6		-244,8	-42,2
Mínus vyplatené poistné plnenia	*-219,5*	*-0,6*		*-446,1*	*-42,2*
Stav ku koncu účtovného obdobia	**206,0**	**0,6**		**226,1**	**1,5**

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

Tabuľka pohybov rezerv na životné poistenie

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	38.675,9	-		33.802,5	-
Zmena počas roka	1.971,5	-		4.873,4	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**40.647,4**	**-**		**38.675,9**	**-**

Vývoj rezerv na životné poistenie je uvedený v bode 36.2.

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

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	3.160,9	3.018,4
Tvorba počas roka	440,5	843,2
Použitie počas roka	-10,2	-700,7
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.591,2**	**3.160,9**

Vývoj rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených je uvedený v bode 36.2.

Tabuľka pohybov rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	4.210,8	52,1		3.873,3	68,8
Tvorba počas roka	7.878,5	64,3		12.676,4	140,2
Použitie počas roka	-6.634,0	-63,4		-12.339,0	-156,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	**5.455,4**	**52,9**		**4.210,8**	**52,1**

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

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	1.358,2	179,6		1.284,7	102,5
Tvorba počas roka	926,4	172,0		1.212,7	177,5
Použitie počas roka	-1.056,2	-178,0		-1.139,2	-100,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**1.228,3**	**173,7**		**1.358,1**	**179,6**

Tabuľka pohybov rezerv na ohlásené poistné plnenia v neživotnom poistení

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Stav k 1. januáru	6.602,0	2.025,6		7.152,5	2.339,8
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa súčasného obdobia	3.104,7	1.781,4		8.591,1	712,0
Ohlásené poistné udalosti týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	306,9	-1.789,8		-882,9	-611,4
*Plus ohlásené poistné udalosti **	***3.411,6***	***-8,3***		***7.708,2***	***100,6***
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa súčasného obdobia	1.455,3	6,0		6.141,1	238,1
-Vyplatené poistné plnenia týkajúce sa predchádzajúceho obdobia	1.705,8	12,2		2.117,5	176,6
Mínus vyplatené poistné plnenia	***3.161,1***	***18,2***		***8.258,7***	***414,8***
Stav ku koncu účtovného obdobia	**6.852,4**	**1.999,0**		**6.602,0**	**2.025,5**

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

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení – brutto

	Rok vzniku poistnej udalosti						
tis. EUR	**2009**	2008	2007	2006	2005	2004 ->	**Celkom**
Odhad kumulatívnych škôd:							
- Na konci poistného obdobia	4.031,1	9.803,7	9.125,2	8.041,0	7.637,3	22.403,3	----------
- Jeden rok neskôr	----------	9.396,6	8.183,3	6.582,1	6.750,5	19.856,6	----------
- Dva roky neskôr	----------	----------	7.918,4	6.249,8	6.445,5	18.690,6	----------
- Tri roky neskôr	----------	----------	----------	6.227,5	6.258,2	18.541,8	----------
- Štyri roky neskôr	----------	----------	----------	----------	6.230,3	18.016,9	----------
- Päť rokov neskôr	----------	----------	----------	----------	----------	19.903,7	----------
Odhad kumulatívnych poistných plnení	4.031,1	9.396,6	7.918,4	6.227,5	6.230,3	19.903,7	53.707,6
Kumulatívne platby	-1.455,3	-7.674,3	-7.275,0	-5.878,3	-5.963,3	-17.380,6	-45.626,8
Rezervy na poistné plnenia	2.575,8	1.722,3	643,3	349,2	267,1	2.523,1	8.080,8

Tabuľka pohybov rezerv na poistné prémie a zľavy

tis. EUR	**2009**			2008	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie		Životné poistenie	Neživotné poistenie
Stav k 1. januáru	-	-		-	12,6
Tvorba počas roka	-	-		-	-
Použitie počas roka	-	-		-	-12,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**-**	**-**		**-**	**-**

16. Rezerva na zamestnanecké požitky

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	76,5	63,1
Tvorba počas roka	-	13,5
Použitie počas roka	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**76,5**	**76,5**

17. Odložený daňový záväzok

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	61,9	69,1
Prírastky a úbytky za rok	-	-7,2
Stav ku koncu účtovného obdobia	**61,9**	**61,9**

18. Záväzky z dane z príjmu

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky voči Daňovému úradu	141,7	1.212,4
Pohľadávky voči Daňovému úradu - preddavky na daň	-572,4	-497,4
Stav ku koncu účtovného obdobia	**-430,6**	**715,0**

19. Záväzky z poistenia a zaistenia

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky z poistenia		
- Poistení	71,9	1.863,2
- Sprostredkovatelia	-0,2	0,1
- Eurocross	156,5	216,6
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	690,6	899,6
Záväzky zo zaistenia	36,5	91,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**955,3**	**3.071,1**

tis. EUR	**2009**	2008
Krátkodobé záväzky	955,3	2.900,4
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	-	170,6
Stav ku koncu účtovného obdobia	**955,3**	**3.071,1**

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky do splatnosti	955,3	3.071,1
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**955,3**	**3.071,1**

20. Ostatné záväzky

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a Daňovému úradu	152,8	154,9
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	248,4	252,9
- Odmeny	239,7	297,4
- Nevyčerpané dovolenky	342,1	249,7
Časové rozlíšenie	12,2	12,7
Sociálny fond	98,3	93,7
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	1.732,5	331,1
Ostatné záväzky	407,8	476,3
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.233,8**	**1.868,7**

tis. EUR	**2009**	2008
Krátkodobé záväzky	3.170,3	1.806,8
Dlhodobé záväzky nad 12 mesiacov	63,5	61,9
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.233,8**	**1.868,7**

tis. EUR	**2009**	2008
Záväzky do splatnosti	3.233,8	1.868,7
Záväzky po splatnosti	-	-
Stav ku koncu účtovného obdobia	**3.233,8**	**1.868,7**

Sociálny fond

tis. EUR	**2009**	2008
Stav k 1. januáru	93,7	79,7
Zákonný prídel	27,0	50,8
Príspevok na stravné	-19,8	-31,2
Jubilejné dary	-2,1	-4,6
Ostatné príspevky	-0,5	-1,0
Stav ku koncu účtovného obdobia	**98,3**	**93,7**

Poznámky k Výkazu ziskov a strát

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

21. Hrubé predpísané poistné v životnom poistení

tis. EUR **2009**	**Jednorazové a mimoriadne poistné**	**Bežné poistné**	**Celkom**
Individuálne životné poistenie			
s podielom na zisku	1,9	4.733,7	4.735,6
bez podielu na zisku*	15,4	244,4	259,8
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	32,0	1.181,4	1.213,4
Spolu	**49,3**	**6.159,5**	**6.208,8**

tis. EUR **2008**	**Jednorazové a mimoriadne poistné**	**Bežné poistné**	**Celkom**
Individuálne životné poistenie			
s podielom na zisku	12,8	4.990,0	5.002,8
bez podielu na zisku*	9,9	57,2	67,1
pri ktorom riziko z finančného majetku nesie poistený	110,1	1.028,4	1.138,5
Spolu	**132,8**	**6.075,7**	**6.208,4**

* *zahrnuté aj pripoistenia k produktom s podielom na zisku*

Uvedené predpísané poistné je poistné získané na území SR.

Hrubé predpísané poistné 2009 *(v tis. EUR)*	**Jednorazové poistné**	**Bežné poistné**	**Mimoriadne poistné**	**Celkom**
Poistenie pre prípad smrti	-	11,0	-	11,0
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	1,8	3.936,9	15,4	3.954,1
Investičné životné poistenie	2,0	1.181,3	30,1	1.213,4
Investičné zmluvy s DPF	-	118,8	-	118,8
Pripoistenie	-	911,5	-	911,5
Spolu	**3,8**	**6.159,5**	**45,5**	**6.208,8**

Hrubé predpísané poistné 2008 *(v tis. EUR)*	**Jednorazové poistné**	**Bežné poistné**	**Mimoriadne poistné**	**Celkom**
Poistenie pre prípad smrti	-	11,2	-	11,2
Poistenie pre prípad smrti a dožitia	12,3	3.975,8	9,9	3.998,0
Investičné životné poistenie	26,1	1.028,4	84,1	1.138,5
Investičné zmluvy s DPF	-	136,2	-	136,2
Pripoistenie	0,4	924,1	-	924,5
Spolu	**38,8**	**6.075,7**	**93,9**	**6.208,4**

22. Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení

tis. EUR	**2009**	2008
Majetok	2.885,3	2.813,7
Zodpovednosť	2.172,4	2.408,6
Cestovné	4.256,2	4.639,6
Ostatné	1.691,3	1.752,6
Spolu	**11.005,3**	**11.614,5**

Z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení za rok 2009 je 739,8 tis. EUR poistné získané v Českej republike, ostatné poistné je získané na území SR.

23. Podiel zaisťovateľa na hrubom predpísanom poistnom

tis. EUR	**2009**	2008
Neživotné poistenie	496,3	617,3
Životné poistenie	26,5	22,3
Spolu	**522,8**	**639,6**

24. Čisté výnosy z finančných nástrojov

Výnosy z finančných nástrojov

tis. EUR	**2009**	2008
Investície určené na predaj	1.434,2	1.337,9
Spolu	**1.434,2**	**1.337,9**

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere investícií

tis. EUR	**2009**	2008
Priame výnosy z finančných investícií		
Dlhopisy	1.442,2	1.304,1
Termínované vklady v bankách	10,0	44,7
Spolu	1.452,3	1.348,8
Náklady na finančné umiestnenie	-18,1	-10,9
Spolu	**1.434,2**	**1.337,9**

Výnosy z finančného majetku založené na charaktere výnosov

tis. EUR	**2009**	2008
Úroky	1.452,3	1.348,8
Spolu	**1.452,3**	**1.348,8**

25. Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku

tis. EUR	**2009**	2008
Realizované zisky a straty z finančného majetku:		
Investície určené na predaj – čistý zisk / strata z predaja podielových jednotiek	109,3	-22,3
Nerealizované zisky a straty z finančného majetku	-	-
Spolu	**109,3**	**-22,3**

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

tis. EUR	**2009**	2008
Priame výnosy z :		
Majetok určený na krytie záväzkov z investičného životného poistenia	40,2	-235,9
Spolu	**40,2**	**-235,9**

27. Provízie od zaisťovateľa

tis. EUR	**2009**	2008
Provízie zaisťovateľa	34,5	125,7
Spolu	**34,5**	**125,7**

28. Výnosy zo servisných zmlúv

tis. EUR	**2009**	2008
Výnosy z doplnkového zdravotného poistenia	16,5	43,8
Spolu	**16,5**	**43,8**

29. Ostatné výnosy

tis. EUR	**2009**	2008
Zmena akumulovaného dlhu	115,6	65,8
Úroky z dlžného poistného	8,8	37,9
Použitie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	0,8	4,4
Prijaté náhrady mánk a škôd	7,6	23,6
Ostatné výnosy	103,2	65,5
Spolu	**236,0**	**197,2**

30. Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

tis. EUR	**2009**			2008	
	Hrubé	Zaistenie		Hrubé	Zaistenie
Životné poistenie:					
Vyplatené poistné plnenia	2.235,4	0,6		1.651,8	42,2
z toho: úmrtia	91,6	-		113,1	20,8
odkupy	1.669,0	-		1.202,5	-
dožitia	329,3	-		192,2	-
úrazové pripoistenie	105,8	0,6		108,0	21,4
iné pripoistenia	39,7			36,0	
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	2.380,4	-0,9		2.678,9	-55,4
Životné poistenie spolu	***4.615,7***	***-0,3***		***4.330,7***	***-13,2***
Neživotné poistenie:					
Vyplatené poistné plnenia	3.161,1	18,2		2.981,2	274,1
z toho: Majetok	704,4	6,2		668,2	68,9
Zodpovednosť	519,3	10,8		991,8	80,5
Cestovné	1.300,3	-		1.181,0	-
Ostatné	637,1	1,2		140,2	124,7
Zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia	120,7	-32,5		-335,3	-196,6
Neživotné poistenie spolu	***3.281,8***	***-14,3***		***2.645,9***	***77,6***
Neživotné a životné poistenie spolu	7.897,5	-14,5		6.976,6	64,4
Náklady spojené s poistnými plneniami	186,6	-		159,2	-
Spolu	**8.084,1**	**-14,5**		**7.135,8**	**64,4**

31. Prevádzkové náklady

tis. EUR	**2009**	2008
Obstarávacie náklady:		
Obstarávacie mzdové náklady	781,4	720,2
Provízie	2.230,9	1.890,9
Marketingové náklady	642,5	521,9
Ostatné obstarávacie náklady	234,0	213,7
Obstarávacie náklady spolu	***3.888,9***	***3.346,8***
Správna réžia:		
Mzdové náklady	1.518,3	1.446,0
Zákonné sociálne poistenie	468,2	436,2
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	36,6	34,1
Celkové mzdové náklady	***2.023,0***	***1.916,3***
Nájomné a energia	607,2	554,6
Náklady na telekomunikačné služby	274,9	255,6
Náklady na audit	59,1	46,1
Ostatná správna réžia	1.399,1	1.232,3
Správna réžia spolu	***4.363,3***	***4.004,9***
Mínus: Náklady spojené s poistnými plneniami	186,6	159,2
Mínus: Investičné náklady	18,1	10,9
Spolu	**8.047,5**	**7.181,5**

32. Ostatné náklady

tis. EUR	**2009**	2008
Odpisy	330,8	386,9
Zníženie hodnoty goodwill	42,0	63,1
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	159,1	76,0
Príspevky právnickým osobám	40,0	39,7
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	11,4	39,3
Ostatné náklady	134,3	69,6
Spolu	**717,7**	**674,6**

Odpisy

tis. EUR	**2009**	2008
Nehmotný majetok	93,8	93,8
Budova na vlastné použitie	2,5	2,5
Hmotný majetok	234,5	290,7
Spolu	**330,8**	**386,9**

33. Daň z príjmu

tis. EUR	**2009**	2008
Splatný daňový náklad		
Aktuálny rok	104,8	664,4
Odložená daň	-	-
Splatná daň	*104,8*	*664,4*
Dodatočné zdanenie IBNR (viď bod 1.19)	-	254,7
Celková daň z príjmu vo Výkaze ziskov a strát	**104,8**	**919,2**

Doplňujúce informácie

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

34. Ostatné finančné povinnosti

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

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

Prípadné ďalšie záväzky

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

Podsúvahové účty

Na podsúvahových účtoch má Skupina:

a) Prenajatý majetok vo výške 434 tis. EUR.

Ide o diskové pole Symetrix a dve diskové polia Hitachi tagma.
Zmluva o prenájme diskového pola Symetrix bola pôvodne uzatvorená na dobu 5 rokov s rovnomernými splátkami po celú dobu nájmu bez akontácie. Zmluva bola predĺžená na základe dodatkov k pôvodnej zmluve do roku 2010.
Zmluvy o prenájme diskových polí Hitachi tagma boli uzatvorené na dobu 46 mesiacov do 31.12.2011.

b) Hodnoty odovzdané do úschovy vo výške 58.900 tis. EUR.

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

35. Triedy finančných nástrojov

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

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

tis. EUR **30.6.2009**	**Triedy finančných nástrojov**			
Kategórie finančného majetku	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové jednotky	**Spolu**
Finančné prostriedky investované v mene poistených	-	-	3.591,2	**3.591,2**
Investície klasifikované ako "úvery a pohľadávky voči bankám"	-	3.766,0	-	**3.766,0**
Investície klasifikované ako "určené na predaj"	61.108,4	-	490,6	**61.599,0**
Spolu	**61.108,4**	**3.766,0**	**4.081,8**	**68.956,2**

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

36. Riadenie poistného a finančného rizika

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

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

Výbor pre riadenie rizík je poradným orgánom predstavenstva. Jeho činnosť je zameraná najmä na zabezpečenie realizácie ročného hodnotenia procesov riadenia rizík a vnútorného kontrolného prostredia.
Odbor vnútornej kontroly realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení v rámci realizácie auditov a kontrol.

Vedúci zamestnanci jednotlivých útvarov sú zodpovední za implementáciu primeraných opatrení minimalizujúcich dopady rizík do nimi riadených procesov. Ide najmä o implementáciu platnej legislatívy a kontrolu dodržiavania vnútorných predpisov.
Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia sa vykonáva ročne spôsobom sebahodnotenia a realizuje sa v troch etapách na základe metodiky používanej v rámci skupiny Eureko pri zohľadnení špecifík Skupiny. Metodika hodnotenia systému riadenia rizík a kontrolného prostredia vychádza z princípov COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia je nástrojom, ktorý poskytuje ucelený pohľad na úroveň riadenia rizík a kontrolných opatrení v šiestich kľúčových skupinách rizík, ktoré spolu zahŕňajú 46 oblastí rizík a procesov. Vedúci zamestnanci Skupiny v rámci prvej etapy vyhodnotia dopady rizík a účinnosť kontrol. V druhej etape odbor vnútornej kontroly posúdi výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie. V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Eureko B.V. posudzujú hodnotenie urobené v druhej etape a v prípade potreby upravia hodnotenie. K identifikovaným slabým miestam z každej etapy sú prijímané opatrenia.

A. Poistné riziko

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

B. Zaistenie

Skupina postupuje poistné riziko na zaisťovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj finančné možnosti Skupiny. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaisťovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Skupiny.

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

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

V prípade zlyhania niektorého zo zaisťovateľov, Skupina kryje celú výšku záväzkov voči poisteným.
Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaisťovacími spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.

V roku 2009 Skupina spolupracovala s nasledovnými zaisťovacími spoločnosťami:

- Munchener Ruckversicherungs - Gesselschaft, Nemecko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení úrazu, zodpovednosti, majetku a životného poistenia;
- Swiss Re Germany AG, Nemecko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov
- Swiss Reinsurance Company Life & Health, Švajčiarsko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení životného poistenia;
- Hannover Ruckeversicherungs - Aktiengesellschaft, Nemecko
  Standard & Poor`s rating: AA-
  podieľa sa na zaistení zodpovednosti, majetku, prepravy zásielok, insolventnosti cestovných kancelárií;
- Eureko Reinsurance SA, Luxembursko
  Standard & Poor`s rating: A- s výhľadom pozitívny
  podieľa sa na zaistení úrazu a liečebných nákladov, zodpovednosti, majetku, insolventnosti cestovných kancelárií;
- SCOR RE, Francúzsko
  Standard & Poor`s rating: A-
  podieľa sa na zaistení zodpovednosti a majetku.

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

C. Prevádzkové riziko

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

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

36.1. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

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

tis. EUR	**Výška rezerv 30. júnu 2009**		**Výška rezerv k 31. decembru 2008**	
	Pred zaistením	*Po zaistení*	*Pred zaistením*	*Po zaistení*
Úrazové poistenie	196,3	178,5	167,2	161,7
Poistenie zodpovednosti	3.280,6	3.127,2	3.172,0	3.030,6
Poistenie majetku	2.576,0	2.507,9	2.843,3	2.817,6
Poistenie prepravy	2.113,5	313,9	2.154,5	316,6
Poistenie špeciálnych rizík	1.420,5	1.202,1	1.429,1	1.214,1
Cestovné poistenie	2.078,6	2.078,6	3.224,0	3.224,0
Zdravotné poistenie	505,4	505,4	545,9	545,9

Riadenie rizík v rámci neživotného poistenia
Pre všetky skupiny produktov v rámci neživotného poistenia existuje spoločný postup pri posudzovaní rizika vyplývajúceho z poistných zmlúv.
Sadzby poistného sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára.
Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc, vydávaných pre jednotlivé produkty alebo skupiny produktov.
Pravidelne sa vypracúvajú dokumenty s posúdením sadzieb z hľadiska škodovosti, až na úroveň rizika a z hľadiska hospodárskeho výsledku na úrovni skupiny produktov.

Skupina produktov „Úrazové poistenie“

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

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

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“

Popis produktov
Poistenie zodpovednosti ponúka klientom možnosť poistiť nasledujúce typy zodpovedností:

a) Poistenie profesijnej zodpovednosti
b) Poistenie zodpovednosti zasielateľa
c) Poistenie všeobecnej zodpovednosti
d) Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú chybným výrobkom
e) Poistenie zodpovednosti cestného dopravcu

Riadenie rizík

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

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

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

Skupina produktov „Poistenie majetku“

Popis produktov

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

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

b) Poistné produkty pre podnikateľov – túto skupinu poistných produktov je možné rozdeliť na dve časti:

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

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

Riadenie rizík

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

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

Skupina produktov „Poistenie prepravy“

Popis produktov

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

Riadenie rizík

Pri dojednávaní poistenia je dôležité získať od klienta informácie o poistnej sume, predmete poistenia, na aké územie sa poistenie vzťahuje a o aký rozsah poistného krytia ide. Na výšku sadzby

vplývajú aj informácie o spôsobe prepravy, balenia, upevnenia. Rozlišujú sa rizikové predmety poistenia a rizikové krajiny dovozu/vývozu (zvýšená sadzba a výška spoluúčasti).
Pri všetkých produktoch sú uvedené výluky z poistenia a veľmi rizikové prepravy. Analýze rizika podlieha aj klient, ktorý si chce poistenie uzavrieť.

Skupina produktov „Poistenie špeciálnych rizík“

Popis produktov
Poistenie špeciálnych rizík ponúka nasledujúce typy poistenia
a) Poistenie pre prípad úpadku cestovnej kancelárie
b) Poistenie colného dlhu
c) Garančné poistenie, poistenie tankovacích (platobných) kariet

Riadenie rizík
Pri posudzovaní, či CK prijmeme do poistenia na poistenie úpadku CK, hodnotíme rizikový profil CK (jej hospodárenie, aké produkty CK ponúka...).
Pri produktoch skupiny b) a c) sa vyhodnocujú všetky spoločnosti, v ktorých figuruje osoba žiadateľa poistenia/ konateľa spoločnosti, a to v dostupných registroch Univerzálny register (www.ur.sk), zoznam dlžníkov Sociálnej poisťovne, poistné udalosti v CEPU (Centrálna evidencia poistných udalostí), hospodárenie klienta, či nemá záväzky po lehote splatnosti. Voči poisteným s výnimkou poisteného v úlohe ručiteľa sa uplatňuje právo regresu.

Skupina produktov „Cestovné poistenie“

Popis produktov
Základ cestovného poistenia tvorí riziko poistenia liečebných nákladov v zahraničí, ktoré kryje nevyhnutné náklady, ktoré vzniknú v dôsledku smrti, úrazu alebo náhleho ochorenia poisteného v zahraničí.
K tomuto riziku sa pripoisťujú výberovo alebo vo forme balíka ďalšie riziká: poistenie batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu, úrazové poistenie a ďalšie asistenčné riziká.
Jednotlivé typy cestovného poistenia sa odlišujú podľa toho, akej cieľovej skupine osôb je toto poistenie určené, konkrétne ide o tieto základné typy poistenia:
a) individuálne komplexné cestovné poistenie - krátkodobé aj dlhodobé jednorazové pobyty v zahraničí,
b) celoročné cestovné poistenie,
c) celoročné cestovné poistenie pre držiteľov študentských kariet,
d) komplexné cestovné poistenie pre účastníkov zájazdov,
e) hromadné poistné zmluvy pre poistenie zahraničných pracovných ciest ,
f) poistenie nákladov na zásah Horskej záchrannej služby.

Riadenie rizík
Uzatváranie poistenia sa vo všetkých prípadoch riadi Postupom pre dojednávanie poistenia príslušného typu poistenia. Výšku sadzby poistného ovplyvňuje miesto pobytu poisteného v zahraničí (územná platnosť poistenia), vek poisteného, činnosť, ktorú počas svojho pobytu v zahraničí bude poistený vykonávať (riziková skupina), dĺžka pobytu v zahraničí (krátkodobé / dlhodobé pobyty).
Dôležitým aspektom riadenia rizika je aj sledovanie škodového priebehu, a to najmä pri dlhodobých pobytoch v zahraničí.

Skupina produktov „Zdravotné poistenie“

Popis produktov

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

a) Manažovanie zdrav. starostlivosti u zmluvných poskytovateľov zdravotnej starostlivosti - objednávanie na vyšetrenie k odborným lekárom, objednávanie (vrátane úhrady nákladov) na preventívne vyšetrenie, zabezpečenie hospitalizácie v nadštandardnej nemocničnej izbe - produkty sú určené pre jednotlivcov alebo formou hromadných zmlúv pre zamestnávateľov.
b) Úhrada nákladov súvisiacich so zdravotnou starostlivosťou vrátane finančných kompenzácii - denné kompenzácie za hospitalizáciu, kompenzácia za chirurgický zákrok, úhrada doplatkov za lieky a zdravotnícke pomôcky, úhrada nákladov za nadštandardnú zdravotnú starostlivosť (napr. jednoňovú zdravotnú starostlivosť), zdrav. starostlivosť, ktorá nie je hradená z verejného zdravotného poistenia (napr. poplatky u súkromných stomatológov), náklady na ubytovanie sprievodcu dieťaťa v nemocnici, cestovné náklady súvisiace s návštevou hospitalizovanej blízkej osoby.
c) Poistenie liečebných nákladov v SR, ktoré je špeciálne určené pre osoby, ktoré nie sú poistiteľné v rámci verejného zdravotného poistenia. Existuje 7 typov poistenia podľa účelu pobytu, rozsahu dohodnutého krytia, zdravotného stavu poisteného.
d) Poistenie ušlého zárobku - poistenie kryje rozdiel medzi skutočným príjmom poisteného a nemocenskými dávkami, ktoré dostáva zo Sociálnej poisťovne počas práceneschopnosti.

Riadenie rizík

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

Katastrofické udalosti

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

Koncentrácia rizík

Geografická koncentrácia

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

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

Kraj	%	Kraj	%
Bratislavský	48,20%	Trenčiansky	5,96%
Banskobystrický	7,54%	Územie SR - bez špecifikácie kraja	5,66%
Prešovský	7,36%	Žilinský	4,74%
Košický	6,88%	Európa	0,93%
Nitriansky	6,37%	Svet	0,40%
Trnavský	5,96%		

Koncentrácia rizika na klienta

V rámci koncentrácie rizika na klienta Skupina sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. V rámci koncentrácie rizika na klienta Skupina sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 30.6.2009 neboli platné žiadne poistné zmluvy, v ktorých by poistná suma na jedno miesto poistenia prevyšovala kapacitu zaistného programu, koncentrácia rizika na klienta nie je významná.
V rámci poistenia insolventnosti cestovných kancelárií bola k 30.6.2009 platná jedna poistná zmluva s poistnou sumou nad 9 mil. EUR, výška vlastného vrubu Skupiny predstavuje 1,8 mil. EUR (suma vrubu je závislá od kolísania menového kurzu).

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení
Test primeranosti rezervy na poistné plnenia vychádza z porovnania výšky RBNS a IBNR (1.17.4) v neživotnom poistení so 75. percentilom budúcich poistných plnení podľa jednotlivých tried poistenia, ktoré sú odhadované stochasticky (viď1.6.3).

K 30.6.2009 boli porovnávané hodnoty nasledovné (v tis. EUR):

RBNS	6.715,5
IBNR	1.200,5
Spolu	**7.916,1**
Odhadovaná výška rezerv	8.080,8
rozdiel	**164,7**

Technická rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení bola cez výkaz ziskov a strát zvýšená o hodnotu 164,7 tis. EUR, ktorá sa pomerne rozdelila medzi RBNS vo výške 136,9 tis. EUR a IBNR vo výške 27,8 tis. EUR. Hodnotu RBNS, IBNR a prirážky podľa jednotlivých druhov poistenia uvádza nasledujúca tabuľka:

Rezervy (*v tis. EUR)*	**RBNS**	**IBNR**	**Prirážka**		**Spolu**
			RBNS	**IBNR**	
Úrazové poistenie	53,2	18,0	40,6	13,7	125,4
Poistenie zodpovednosti	1.742,4	233,6	-	-	1.976,0
Poistenie majetku	1.252,9	96,2	-	-	1.349,0
Poistenie prepravy	2.088,6	3,9	25,1	-	2.117,6
Poistenie špeciálnych rizík	359,3	642,2	4,4	4,2	1.010,1
Cestovné poistenie	1.211,1	192,1	66,8	9,8	1.479,7
Zdravotné poistenie	8,1	14,7	-	-	22,8
Spolu	**6.715,5**	**1.200,5**	**136,9**	**27,8**	**8.080,8**

Analýza citlivosti odhadu výšky budúcich poistných plnení

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

Rezervy *(v tis. EUR)*	**74. percentil**	**76. percentil**
RBNS + IBNR	**7.916,1**	**7.916,1**
Odhadovaná výška rezerv (75. percentil)	8.080,8	8.080,8
Odhadovaná výška rezerv (+/- 1%)	8.062,5	8.188,0
Rozdiel oproti 75. percentilu	**-18,2**	**107,2**

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.

36.2. Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení

Prehľad rezerv zo životného poistenia

Technické rezervy v životnom poistení *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné životné poistenie	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenie	Spolu
Stav k 30. júnu 2009						
TR spolu pred zaistením	6,7	39.360,9	3.607,4	2.173,3	2.476,9	47.625,2
TR spolu postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-	0,6	0,6
TR spolu po zaistení	6,7	39.360,9	3.607,4	2.173,3	2.476,3	47.624,6
Stav k 31. decembru 2008						
TR spolu pred zaistením	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.422,8	45.230,9
TR spolu postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-	1,5	1,5
TR spolu po zaistení	6,2	37.480,7	3.165,5	2.155,7	2.421,3	45.229,4

Vývoj technickej rezervy na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	**3,1**	**36.545,3**	**2.127,5**	**38.675,9**
- tvorba z poistného	0,5	2.692,0	98,8	2.791,3
- tvorba z alokovaných úrokov	0,1	783,7	44,5	828,3
- rozpustenie pri zániku poistnej zmluvy (úmrtia, odkupy a iné zániky)	-0,4	-1.219,8	-105,3	-1.325,6
- rozpustenie pri dožití	-	-304,0	-18,5	-322,5
Stav k 30. júnu 2009	**3,3**	**38.497,2**	**2.146,9**	**40.647,4**

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

Technická rezerva na životné poistenie rozdelená podľa technickej úrokovej miery

Stav k 30. júnu 2009 *(v tis. EUR)*	**4,5%**	**4,0%**	**3,5%**	**3,0%**[1]	**2,5%**	**Iné**[2]	**Spolu**
Rezerva na garantované plnenia	26.636,3	6.865,5	3.501,9	2.496,9	490,1	97,6	40.088,3
Rezerva na podiel na prebytkoch	455,5	30,4	29,5	21,8	2,7	-	539,9
Nerozdelený podiel na prebytkoch	-	0,3	7,0	9,5	2,4	-	19,1
Spolu	**27.091,9**	**6.896,2**	**3.538,4**	**2.528,1**	**495,2**	**97,6**	**40.647,4**

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

[1] *vrátane garantovaného výnosu 3,0% na garantovanom účte Dôchodok plus a Dôchodok benefit*
[2] *garantované výnosy 4,0 - 4,8% na garantovanom účte Flexi Life*

Vývoj technickej rezervy na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období *(v tis. EUR)*	Poistenie pre prípad smrti	Poistenie pre prípad smrti a dožitia	Investičné zmluvy s DPF	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	**4,2**	**2.898,7**	**108,3**	**3.011,3**
- tvorba na platných zmluvách	1,7	380,0	11,6	393,3
- rozpustenie na platných zmluvách	-0,7	-256,8	-8,8	-266,2
- rozpustenie na zaniknutých zmluvách (úmrtia, dožitia, odkupy a iné zániky)	-0,7	-108,3	-4,2	-113,2
Stav k 30. júnu 2009	**4,6**	**2.913,6**	**106,9**	**3.025,2**

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

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

Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených *(v tis. EUR)*	**2009**	**2008**
Stav k 1. januáru	**3.160,9**	**3.018,4**
alokované poistné	985,9	1.606,5
dividendy	17,9	12,5
zmena hodnoty investičných jednotiek	155,8	-561,1
zmena akumulovaného dlhu	35,5	37,2
rizikové poistné	-315,2	-292,0
poplatky za správu poistenia	-101,7	-152,2
poplatky za správu fondov	-16,4	-31,8
odkupy	-331,6	-476,6
Stav k 31. decembru	**3.769,9**	**3.160,9**

Produkty tradičného životného poistenia (poistné zmluvy)

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

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

- **Garancia**
  - poistenie pre prípad smrti
  - úrazové pripoistenia

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

Produkty tradičného životného poistenia (investičné zmluvy s DPF)

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

Produkty investičného životného poistenia (poistné zmluvy)

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

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

- **Dôchodok Plus, Dôchodok Benefit**
  - kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
  - určené na vytváranie úspor na dôchodok
  - účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
  - úrazové pripoistenia

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

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

Skupina dojednáva tieto pripoistenia k životnému poisteniu:

- kritické choroby
    - v období od apríla 2008 do júna 2008 postupne na jednotlivých produktoch nahradené pripoistením kritické choroby 19
- kritické choroby 19 (nahradilo pripoistenie kritické choroby na jednotlivých produktoch nasledujúco)
    - na produkte Flexi Life od 5.4.2008
    - na produkte Život Plus určenom pre vlastnú sieť predajcov od 19.5.2008
    - na produkte Život Invest od 11.6.2008
    - na produkte Program Invest Konto od 1.6.2008
    - na produkte Život Plus určenom na predaj cez maklérov od 15.6.2008
- smrť poisteného v dôsledku úrazu
- trvalé následky úrazu
- trvalé následky úrazu s progresiou 350
- trvalé následky úrazu pre deti
- trvalé následky úrazu pre deti s progresiou 350
- maximálna ochrana
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 22 dní
- denné náhrady v prípade práceneschopnosti po úraze viac ako 15 dní
- bolestné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné odškodné v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu
- denné kompenzácie v prípade hospitalizácie v dôsledku úrazu alebo choroby
- úrazové odškodnenie detí
- čas nevyhnutného liečenia
- čas nevyhnutného liečenia pre deti
- kompenzácia za chirurgický zákrok
- uľahčený prístup k odborným vyšetreniam
- preventívne vyšetrenia
- umiestnenie v nadštandardnej nemocničnej izbe
- nepretržitá služba lekára
- oslobodenie od platenie poistného

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

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

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

	30.6.2009			
Výška PS *(v tis. EUR)*	**Suma PS pred zaistením**		**Suma PS po zaistení**	
	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS	v tis. EUR	v % z celkovej sumy PS
0,0 - 2,5	38.268,9	28,1%	38.268,9	30,1%
2,5 - 5,0	46.677,7	34,3%	46.677,7	36,8%
5,0 - 7,5	17.827,2	13,1%	17.827,2	14,0%
7,5 - 10,0	12.313,6	9,0%	24.163,6	19,0%
10,0 - 15,0	7.265,2	5,3%	-	-
15,0 - 20,0	6.383,0	4,7%	-	-
20,0 - 30,0	2.928,4	2,1%	-	-
30,0 - 40,0	2.909,7	2,1%	-	-
40,0 - 50,0	672,4	0,5%	-	-
viac ako 50,0	980,9	0,7%	-	-
Spolu	**136.227,2**	**100,0%**	**126.937,5**	**100,0%**

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

Ďalšie riziká súvisiace s 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 Skupinou alebo na akékoľvek garantované prvky v zmluvách.

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

Riadenie súladu medzi majetkom a záväzkami

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

k 30.6.2009:

v tis. EUR	**Spolu**
Trhová hodnota majetku*	71.739,7*
Trhová hodnota záväzkov	45.556,6

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

Prehľad najdôležitejších ukazovateľov:

Trhová hodnota *(v tis. EUR)*			
Posun výnosovej krivky	Majetok	Záväzky	Vlastné imanie
-2%	85.337,8	57.682,6	27.665,2
-1%	77.698,7	51.210,6	26.488,1
0%	**71.739,7**	**45.556,6**	**26.183,1**
1%	67.460,9	40.961,3	26.499,5
2%	64.862,1	37.318,9	27.543,2

Durácia		**Konvexita**	
Majetok	Záväzky	Majetok	Záväzky
7,14	**10,88**	**117,1**	**232,4**

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Skupina sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridŕža odbornej smernice, ktorú vydala SSA, a princípov spoločnosti Eureko pre testovanie primeranosti rezerv. Bezpečnostné prirážky sú stanovené buď podľa toho, ktorý z prístupov je prísnejší.
Test primeranosti rezerv slúži na porovnanie minimálnej hodnoty záväzkov vyplývajúcich z portfólia zmlúv s technickými rezervami, ktoré sú vytvorené na krytie týchto záväzkov.

Technické rezervy sú tvorené za použitia predpokladov, aké boli v platnosti pri uzatváraní zmluvy tzv. locked-in assumptions, zatiaľ čo minimálna hodnota záväzkov je ohodnotená pri aktuálnych predpokladoch ku dňu ocenenia. Toto porovnanie môže viesť ku dostatočnosti, alebo nedostatočnosti rezerv.

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistného kmeňa Skupiny, ktorá sa sleduje priebežne počas roka.
Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší odhad 50% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94.

Odhad škodovosti

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

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

Stornovanosť zmlúv

Skupina vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení technickej rezervy.

30.6.2009	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	18% - 15%	12% - 8%	11% - 8%	9% - 4%	9% - 4%
bežné poistné (IŽP)	47% - 20%	20% - 11%	10% - 9%	10% - 9%	10% - 9%
jednorazové poistné (tradičné)	3% - 1%	8% - 2%	6% - 2%	5% - 1%	4% - 1%
jednorazové poistné (IŽP)	2%	7%	6%	6%	6%

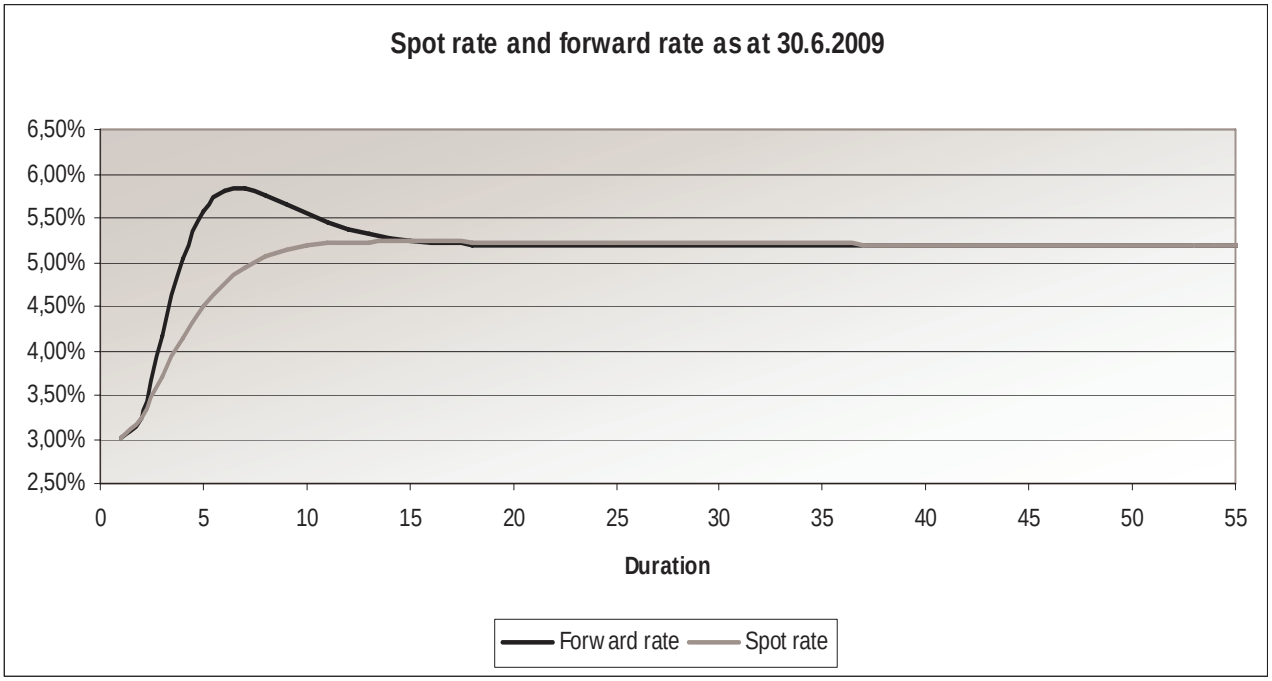
31.12.2008	Percento stornovaných zmlúv				
	v 1. roku	v 2. roku	v 3. roku	v 4. roku	v 5. – 10. roku
bežné poistné (tradičné)	18% - 15%	12% - 8%	10% - 7%	9% - 4%	8% - 4%
bežné poistné (IŽP)	38% - 18%	17% - 10%	9% - 7%	9% - 8%	9% - 8%
jednorazové poistné (tradičné)	3% - 1%	8% - 2%	6% - 2%	4% - 1%	4% -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

Administratívne náklady a inflácia

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Skupiny spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Skupina pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 3%. Pre test dostatočnosti rezerv je inflácia navýšená o bezpečnostnú prirážku.

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

Výnosová krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov:



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

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv k 30.6.2009 sú v nasledujúcich tabuľkách:

Tradičné životné poistenie *(v tis. EUR)*	
Celkové rezervy na krytie záväzkov znížené o DAC	43.160,1
Celková minimálna hodnota záväzkov	**37.664,2**

Investičné životné poistenie *(v tis. EUR)*	
Hodnota budúcich ziskov	3.136,0
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	**1.439,9**

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

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

Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 31.12.2008	**38.670,7**
(v tis. EUR)	
Zmena modelu	119,5
Posun v čase, nový obchod a prirodzený vývoj portfólia	1.876,3
Zmena výnosovej krivky	-2.890,6
Zmena jednotkových nákladov	267,0
Zmena iných predpokladov	-378,7
Minimálna hodnota záväzkov (vrátane vnorených derivátov) 30.6.2009	**37.664,2**

Analýza citlivosti na hodnotu portfólia:

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

Analýza zmien na hodnotu portfólia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Popis testovanej senzitivity	Hodnota	Zmena oproti najlepšiemu odhadu
Centrálna hodnota (najlepší odhad)	5.782,1	
Diskontná miera + 1%	5.137,0	-11,16%
Diskontná miera - 1%	6.508,8	12,57%
Všetky výnosy + 1%	6.947,6	20,16%
Všetky výnosy - 1%	4.544,4	-21,41%
Všetky výnosy a RDR + 1%	6.205,6	7,32%
Všetky výnosy a RDR – 1%	5.148,8	-10,95%
Škodovosť - 5% (Životné poistenie)	5.957,1	3,03%
Náklady - 10% (akvizičné, administratívne a investičné)	6.721,0	16,24%
Nákladová inflácia + 1%	5.205,1	-9,98%
Stornovanosť - 10%	6.026,2	4,22%
100% z EU minimálnej požadovanej solvenstnosti	6.675,0	15,44%
150% z EU minimálnej požadovanej solventnosti	6.037,2	4,41%

Stĺpec *Hodnota* (v tis. EUR) predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich ziskov pochádzajúcich zo zmlúv platných k 30.6.2009 pri použití aktuálnych predpokladov (bez použitia prirážok) vrátane hodnoty vnorených derivátov. Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľke boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

36.3. Finančné riziko

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

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

Porovnanie úrokových mier a doby do splatnosti ukazujú nasledovné tabuľky. Pri investíciách je úroková miera počítaná ako priemer efektívnych úrokových mier z daného druhu investície k 30.6.2009, pri záväzkoch z poistných zmlúv je počítaná ako priemer garantovaných úrokových mier na rezervách v životnom poistení. Pri záväzkoch z poistných zmlúv boli brané do úvahy peňažné toky do a zo Skupiny (inflow, outflow). V prípade mínusovej hodnoty to znamená, že toky do Skupiny sú vyššie ako toky zo Skupiny z portfólia poistných zmlúv existujúceho k danému obdobiu.

tis. EUR **30.6.2009**	**Úroková miera**	**Doba do splatnosti**				**Celkom**
		< 1 rok	**1-5 rokov**	**5-10 rokov**	**> 10 rokov**	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	1,4%	-	2.272,5	-	-	**2.272,5**
Cenné papiere s pevným výnosom	4,7%	-	16.730,3	12.901,3	29.904,2	**58.835,9**
Cenné papiere s nulovým kupónom	-	-	-	-	-	**-**
Vklady v bankách	1,5%	3.766,0	-	-	-	**3.766,0**
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	4,2%	-3.246,9	-1.523,0	14.504,3	74.315,3	**84.049,7**

tis. EUR **31.12.2008**	**Úroková miera**	**Doba do splatnosti**				**Celkom**
		< 1 rok	**1-5 rokov**	**5-10 rokov**	**> 10 rokov**	
Cenné papiere s premenlivým výnosom	4,3%	994,7	2.176,6	945,7	-	**4.117,0**
Cenné papiere s pevným výnosom	4,8%	1.201,6	17.613,2	14.097,2	24.491,6	**57.403,6**
Cenné papiere s nulovým kupónom	4,5%	-	1.442,1	-	-	**1.442,1**
Vklady v bankách	1,5%	1.875,9	-	-	-	**1.875,6**
Úročené záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	4,2%	-3.772,4	-3.487,8	13.407,1	73.676,0	**79.822,9**

Úverové riziko – je riziko nesplatenia pohľadávky Skupiny. Pri krytí záväzkov vyplývajúcich z poistenia existujú 2 základné zdroje úverového rizika: riziko týkajúce sa majetku vyplývajúceho zo zaistenia a riziko týkajúce sa finančného majetku.
Pri zaistení ide o riziko, že zaisťovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Skupina bude musieť znášať aj vrub zaisťovateľa. Ratingy zaisťovateľov sú uvedené v časti 9.
Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Skupina ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Skupina snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálne banky a vlády štátov európskej únie, alebo kde je garancia štátu na splatenie záväzku, alebo do finančných nástrojov dostatočne dobre zabezpečených a emitovaných spoločnosťami (prevažne bankami) s vysokým ratingom od renomovaných ratingových agentúr. Žiadne finančné nástroje nie sú po termíne splatnosti a nemajú ani zníženú hodnotu. Prehľad investícií Skupiny podľa ratingu je v časti 6.5.
Maximálne úverové riziko, ktorému bola Skupina vystavená, vyjadruje nasledujúca tabuľka:

tis. EUR	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Dlhopisy	61.108,4	62.962,7
Termínované vklady v bankách	3.766,0	1.875,6
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2.226,2	2.258,7
Pohľadávky	1.734,9	3.633,1
Bankové účty	2.012,2	752,8
Maximálne úverové riziko	**70.847,7**	**71.482,9**

Koncentrácia rizika – s úverovým rizikom úzko súvisí koncentrácia rizika. Pod koncentráciou, v tomto prípade, rozumieme podiel investícií z celkového portfólia do jednotlivých druhov majetku či jednotlivých emitentov. Skupina sleduje koncentráciu na základe limitov stanovených opatrením Národnej banky Slovenska č.7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve (ďalej len „opatrenie“), platným od 1.6.2008**,** ako aj na základe interných limitov. Limity sledujú výšku investícií podľa jednotlivých druhov majetku (štátne dlhopisy, bankové dlhopisy, HZL a pod.), ako aj podľa jednotlivých emitentov cenných papierov a finančných skupín, do ktorých jednotliví emitenti patria. Spôsob výpočtu hodnoty aktív, ktoré kryjú technické rezervy upravuje opatrenie Národnej banky Slovenska č.10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené

prostriedky technických rezerv v poisťovníctve, platným od 1.6.2008. Koncentráciu v zmysle interných limitov podľa ratingu emitentov ukazuje tabuľka v bode 6.5. Koncentráciu v zmysle opatrenia ukazuje nasledovná tabuľka:

% z technických rezerv	30.6.2009		31.12.2008	
	životné poistenie	**neživotné poistenie**	**životné poistenie**	**neživotné poistenie**
Dlhopisy SR a iných štátov EU, NBS a iných CB, garantované SR	63,89%	53,89%	57,38%	42,90%
Dlhopisy bankové	17,54%	7,15%	22,74%	8,42%
Dlhopisy na kótovanom trhu tuzemskej alebo zahraničnej burzy CP	4,69%	5,56%	7,34%	5,86%
Termínované vklady v bankách	1,53%	19,24%	1,51%	8,50%
Hypotekárne záložné listy	12,73%	16,97%	11,26%	34,98%
Spolu	**100,38%**	**102,80%**	**100,23%**	**100,66%**

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

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

	30.6.2009	**31.12.2008**
Slovensko	38,3%	50,6%
EU bez Slovenska	55,7%	43,4%
USA	6,0%	6,0%

Riziko likvidity – je riziko neschopnosti Skupiny uhrádzať splatné záväzky riadne a včas. Pre Skupinu je veľmi dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Toto, okrem stanovenia minimálnych limitov na dodržovanie likvidity, Skupina zabezpečuje držaním hotovosti a likvidného majetku tak, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Z dlhodobého hľadiska Skupina monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom sa snaží nakupovať majetok s podobnou dobou splatnosti, akú majú záväzky z poistenia týmto majetkom kryté. Párovaním majetku a záväzkov na základe ich splatnosti Skupina minimalizuje riziko nedostatočnej likvidity. Krátkodobé záväzky Skupina kryje termínovanými vkladmi a krátkodobými cennými papiermi. V prípade realizácie neočakávaných výdavkov je Skupina schopná v priebehu niekoľkých dní zmeniť formu investícií z cenných papierov na hotovosť a pokryť tak neočakávané nároky. Prehľad investícií Skupiny podľa očakávanej zostatkovej splatnosti je v časti 6.4.

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

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

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 30.6.2009					
v tis .EUR	**do 1 roka**	**od 1 do 5 rokov**	**od 5 do 10 rokov**	**viac ako 10 rokov**	**Spolu**
Tradičné poistenie	1.766,1	-4.374,7	-18.191,7	-54.779,1	-75.579,4
IŽP *	-670,3	-4.299,6	-6.782,5	-15.198,5	-26.950,9
IŽP **	1.252,6	1.089,5	668,9	1.016,7	4.027,7

Očakávané peňažné toky v životnom poistení (nediskontované) – 31.12.2008					
v tis. EUR	**do 1 roka**	**od 1 do 5 rokov**	**od 5 do 10 rokov**	**viac ako 10 rokov**	**Spolu**
Tradičné poistenie	2.357,9	-2.448,4	-17.388,6	-54.497,7	-71.976,9
IŽP *	-566,3	-3.899,4	-6.489,8	-15.886,4	-26.842,0
IŽP **	1.181,1	1.002,7	591,9	1.058,2	3.834,0

* *peňažné toky plynúce z podielových jednotiek v mene poistených*
** *ostatné peňažné toky*

Kurzové riziko – je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Skupina nie je vystavená kurzovému riziku, nakoľko neinvestuje majetok do finančných nástrojov v cudzej mene. Prehľad investícií Skupiny podľa meny je v časti 6.6.

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

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 nezaťaženého majetku poisťovne, ktorý tvoria jej vlastné zdroje, znížená o nehmotný majetok poisťovne, hodnotu vlastných akcií a hodnotu majetkovej účasti v inej poisťovni alebo finančnej inštitúcii. Vlastné zdroje Skupiny tvoria splatené základné imanie, zákonný rezervný fond a ďalšie fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia, vrátane oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku a záväzkov, a výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného účtovného obdobia po odpočítaní dividend určených na vyplatenie. Rozdelenie vlastných zdrojov na životné a neživotné poistenie vychádza z minimálnych požiadaviek na výšku základného imania pre životné poistenie a neživotné poistenie ustanovených zákonom o poisťovníctve, hospodárskych výsledkov predchádzajúcich účtovných období a výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia v jednotlivých poistných druhoch.

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

Skutočná miera solventnosti musí zároveň dosiahnuť aspoň úroveň garančného fondu, ktorý sa tvorí vo výške jednej tretiny požadovanej miery solventnosti, minimálne však vo výške 3,2 mil. EUR pre životné a 3,2 mil. EUR pre neživotné poistenie.

Skupina priebežne mesačne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške.
V nasledujúcich tabuľkách je prehľad rozdelenia vlastných zdrojov a výšky garančného fondu a požadovanej miery solventnosti na poistné druhy životného a neživotného poistenia.

Skutočná miera solventnosti *(tis. EUR)*	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Vlastné zdroje spolu	**14.516,8**	**16.778,5**
Splatené základné imanie	12.948,0	12.945,6
Zákonný rezervný fond a ďalšie voľné rezervy	965,9	1.039,4
Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-2.897,8	-304,4
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3.169,0	411,7
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	331,8	2.686,1
Odpočítateľné položky	**400,4**	**533,2**
Nehmotný majetok	398,9	531,7
Majetková účasť v iných finančných inštitúciách	1,5	1,5
Skutočná miera solventnosti	**14.116,4**	**16.245,3**

Životné poistenie *(tis. EUR)*	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Skutočná miera solventnosti	3.200,0	3.200,0
Požadovaná miera solventnosti	2.349,2	2.285,2
Hodnota garančného fondu	3.200,0	3.200,0

Neživotné poistenie *(tis. EUR)*	**30.6.2009**	**31.12.2008**
Skutočná miera solventnosti	10.916,4	13.045,3
Požadovaná miera solventnosti	5.147,7	4.289,6
Hodnota garančného fondu	3.200,0	3.200,0

38. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka

Dňa 17.7.2009 vznikla a bola ohlásená poistná udalosť v poistení insolventnosti cestovných kancelárií – úpadok cestovnej kancelárie TOMI TOUR s.r.o., ktorá bola poistená Skupinou na poistnú sumu vo výške 9.174 tis. EUR. Odhadovaná výška poistného plnenia je 7.117 tis. EUR, s vlastným vrubom Skupiny 606 tis. EUR. Daná poistná udalosť nemá vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva k 30.6.2009.

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

V Bratislave, dňa 7.8.2009

Elena Májeková členka predstavenstva Union poisťovne, a. s.	Martin Hargaš člen predstavenstva Union poisťovne, a. s. a osoba zodpovedná za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	Mária Gubová osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

Union
Poisťovňa

Union poisťovňa, a.s.
Bajkalská 29/A
813 60 Bratislava
Tel.: 0850 111 211
www.union.sk

Vyhlásenie

Štatutárni zástupcovia Union poisťovne, a.s., IČO 31322051,
Elena Májeková, členka predstavenstva,
Martin Hargaš, člen predstavenstva

vyhlasujú,

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

- individuálna účtovná závierka a konsolidovaná účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 30.6.2009 vypracované v súlade s osobitnými predpismi poskytujú pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poisťovňa, a.s. ako emitenta a spoločnosti Union - Broker s.r.o. ako spoločnosti zaradenej do celkovej konsolidácie,

- polročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad informácií podľa § 35 ods. 9 zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov.

V Bratislave, dňa 27.8.2009

Elena Májeková
členka predstavenstva
Union poisťovne, a.s.

Martin Hargaš
člen predstavenstva
Union poisťovne, a.s.