



## **VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2014**

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

telefón: 0850 111 211  
e-mail: [union@union.sk](mailto:union@union.sk)  
[http: www.union.sk](http://www.union.sk)

IČO: 31322051  
IČ DPH: SK 2020800353  
DIČ: 2020800353

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

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

Union poisťovňa bola založená 1. mája 1992.

# Správa predstavenstva

## Úvod

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

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

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

Union poisťovňa je stabilným zamestnávateľom, ktorý mal v roku 2014 priemerný prepočítaný stav zamestnancov 202 osôb.

Činnosť poisťovne Union nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

## Poslanie

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

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

## Stratégia

Dlhodobé dosahovanie pozitívnych výsledkov Union poisťovňa realizuje prostredníctvom kombinácie kontrolovaného rastu a výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti. V roku 2014 sa poisťovňa zamerala na rast a efektívnosť jednak v oblastiach už etablovaných druhov poistenia, ale taktiež v on-line poistení, poistení firemnej klientely, v poistení motorových vozidiel ako aj na rast v Českej republike.

Konkrétne sa usilujeme:

- budovať si povest' dôveryhodného poisťovateľa a udržiavať si dôveru a lojalitu klientov prostredníctvom pokračujúceho poskytovania rýchlych a spoľahlivých služieb,

zamerat' sa na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez kvalitu služieb, získať spätnú väzbu od našich klientov prostredníctvom inovatívneho merania NPS (Net Promoter Score), vo väčšej miere sa zamerat' na progresívne distribučné kanály, ako napr. online poistenie,

- využívať cross-sell (krížový predaj) a CRM (Customer Relationship Management – riadenie vzťahu s klientom) na dosahovanie vyššej efektivity distribučných kanálov a zvýšenie podielu na trhu,
- aktívne udržovať tradične silné postavenie na trhu cestovného poistenia,
- pokračovať v rozvoji individuálneho zdravotného poistenia – byť naďalej tvorcom trhu,
- zväčšovať portfólio poistenia motorových vozidiel s obozretnou politikou upisovania rizík,
- prehľbovať spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., s cieľom poskytovať komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie, sledovať príležitosti na vhodné akvizície a ciele rozširovať pôsobenie vo vybraných segmentoch českého trhu.

### **Rok 2014 v skratke**

- Union poisťovňa potvrdila svoju pozíciu na zastabilizovanom slovenskom poistnom trhu a dosiahla zisk 2,5 mil. €,
- solventnosť poisťovne viac ako trojnásobne prekračuje jej požadovanú mieru,
- hrubé predpísané poistné medziročne mierne pokleslo (-1,4%) a predstavovalo čiastku 41 mil. €,
- podarilo sa nám rásť v oblasti aktívneho zaistenia,
- priamy predaj poistenia (direct) pokračuje vo výraznom napredovaní, medziročné nárasty predstavujú 6%,
- pokročili práce na projekte inovatívneho a komplexného on-line riešenia služieb pre klientov s digitálnou preferenciou,
- udržanie si trhového podielu novobudovaného portfólia poistenia motorových vozidiel, napriek poklesu trhu, pričom podiel na trhu PZP k 31.12.2014 sa stabilizoval na 1,8%,
- úspešné završenie prípravy na zapojenie sa do novovznikajúceho trhového segmentu doživotných anuit z II. dôchodkového piliera a udelenie licencie NBS na vykonávanie tejto aktivity,
- Union poisťovňa si zachováva významnú pozíciu na trhu v segmente cestovného poistenia a pokračuje v expanzii a aktivitách v poistení na českom trhu.

### **Vyhodnotenie roku 2014**

Celkový poistný trh v roku 2014 zaznamenal mierny nárast vo výške 1,8% oproti roku 2013, pričom tento nárast bol predovšetkým spôsobený nárastom v aktívnom zaistení, ktoré vzrástlo zhruba až o 68% a taktiež v jednorazovo platenom životnom poistení, ktoré vzrástlo o 8% oproti roku 2013. Segment poistenia motorových vozidiel zaznamenal minimálny 0,1% pokles oproti predchádzajúcemu roku. Aj napriek tomu, že jednorazovo platené životné poistenie nie je naše strategické zameranie, a teda nenapomáha nášmu rastu, celkový trhový podiel Union poisťovne v roku 2014 mierne rástol a predstavoval zhruba 2%-ný podiel na celkovom trhu poistenia. Naďalej pretrváva pozitívny trend, že progresívne odvetvia, ako napr. poistenia cez internet a SMS, mobilné telefóny a zákaznícke centrum (predaj cez telefón) si naďalej udržiavajú vysokú dynamiku rastu predaja.

V **neživotnom poistení** sa nám podarilo udržať si 6. miesto na trhu, a to zásluhou rastu vo väčšine tried poistenia. Potešiteľný je najmä rast v poistení majetku.

V **cestovnom poistení** je Union poisťovňa pre mnohých naďalej voľbou číslo jedna, naše významné postavenie na trhu sme si udržali. Hrubé predpísané poistné v dôsledku vývoja dovolenkových zájazdov a aktivít spojených s cestovaním medziročne len mierne pokleslo.

Významné postavenie na trhu sme dosiahli nielen vďaka dobrým vzťahom s množstvom cestovných kancelárií a agentúr na Slovensku a v Českej republike, ale aj s prispením rýchlo rastúceho priameho predaja prostredníctvom internetu, kde Union poisťovňa dosiahla 3%-ný medziročný nárast.

V oblasti cestovného poistenia sme opäť bodovali aj v súťaži Zlatá minca roka, keď náš produkt Krátkodobé cestovné poistenie získal 2. miesto a v kategórii úrazové poistenie získal produkt Online úrazové poistenie Union ISTOTA 3. miesto.

Široké portfólio našich produktov cestovného poistenia každoročne inovujeme tak, aby našim klientom prinášali reálnu pridanú hodnotu vo forme poistenia nových rizík, aby sme im umožnili výber ideálneho poistenia podľa ich preferencií a v neposlednej miere, aby sme im prinášali nové možnosti z pohľadu dostupnosti poistenia s princípom „naše cestovné poistenie kedykoľvek a kdekoľvek“. Aj vďaka tomu si Union poisťovňa dlhodobo udržiava významné postavenie v oblasti cestovného poistenia.

V našom najmladšom **poistení motorových vozidiel** sme sa zamerali na vybalansovanie kmeňa hlavne so zameraním na celkový výsledok tohto druhu poistenia, čo sa nám podarilo aj dosiahnuť.

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

V oblasti **životného poistenia** bol rok 2014 pre Union poisťovňu v zásade pozitívnym rokom aj napriek niektorým pretrvávajúcim výzvam, ako mierny úbytok kmeňa poistných zmlúv v dôsledku pretrvávajúcich podmienok na trhu bežne plateného životného poistenia. Celkový trh životného poistenia bol ovplyvnený predovšetkým rastom v produktoch jednorazovo plateného poistného. Na tento segment trhu sa však Union poisťovňa nezameriava.

Ako svoju novinku sme uviedli na trh produkt Grand Duo Life, ktorý je ako kombinácia zameraný jednak na investovanie, ale predovšetkým na rizikové poistenie.

Celý druhý polrok bol v znamení príprav na zapojenie sa do novovznikajúceho trhového segmentu doživotných anuit z II. dôchodkového piliera. Tento proces bol úspešne zavŕšený udelením licencie NBS a spustením predaja prvých anuit začiatkom januára 2015.

Je potešujúce, že napriek zložitým podmienkam na trhu životného poistenia sa aj tento rok podarilo v tomto poistnom odvetví dosiahnuť kladný hospodársky výsledok.

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

Jedným z dlhodobých cieľov poisťovne Union je udržať si silné postavenie v tradičnom segmente **cestovného poistenia** a ďalej dobudovávať svoju pozíciu v tejto, ale aj v ďalších oblastiach poistenia v Českej republike.

Dynamika **on-line poistenia** a technologické trendy nás utvrdzujú v našom strategickom zameraní a zvýšenej pozornosti internetovému predaju poistenia vo všetkých relevantných segmentoch a trhoch. V blízkej budúcnosti spustíme inovatívne a komplexné on-line riešenie služieb pre klientov s digitálnou preferenciou, ktoré ma ambíciu priniesť revolučnú zmenu v svete on-line poistenia. V celej tejto oblasti chceme profitovať z dlhoročných skúseností, ktorými disponuje naša materská a sesterské spoločnosti v koncerne Achmea.

Budovanie **poistenia motorových vozidiel** je naša dlhodobá ambícia, význam tohto druhu poistenia v celkovom portfóliu narastá. Aj v ďalšom období chceme pokračovať v sústredení sa na kontrolovaný rast a čo najskôr dosiahnuť požadovanú veľkosť portfólia a priaznivé rozloženie poistných rizík. Pomocou dynamickej cenotvorby sa budeme snažiť čo najadresnejšie stanovovať výšku poistného pre jednotlivé segmenty portfólia.

V **neživotnom poistení** pokračujeme v našom kľúčovom zameraní sa na trh firemnej klientely, ako aj občanov s osvedčenou kompletnou ponukou produktov a služieb. Naša vedúca pozícia v individuálnom zdravotnom poistení je pre nás záväzkom naplno využiť možný budúci potenciál v tejto oblasti a jedinečnú spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotná poisťovňa, a. s.

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

V **prevádzkovej oblasti** budeme pokračovať v sérii projektov a aktivít, ktoré sú zamerané na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez excelentnú kvalitu služieb pre zákazníkov a distribučných partnerov založenej na modernizácii procesov podporovaných IT technológiou. Naďalej chceme pokračovať vo významnej aktivite „Kancelária bez papiera“, ktorá má nasmerovať spoločnosť k digitalizácii papierových dokumentov a k optimalizácii procesov, čo by sa malo v konečnom dôsledku prejavíť ako jasný benefit v podobe zvýšenia komfortu pre našich klientov.

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

Union poisťovňa očakáva v nasledujúcom účtovnom období dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku. Schválený obchodno-finančný plán predpokladá takú finančnú situáciu poisťovne Union, ktorá aj v nasledujúcom účtovnom období zabezpečí kontinuálne dodržiavanie zákonom požadovanej miery platobnej schopnosti vlastnými zdrojmi.

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

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

Union poisťovňa aj v roku 2014 podporovala najmä vzdelávanie mladých ľudí v oblasti základov podnikania a ekonomiky. Toto sa realizuje vo forme aktívneho partnerstva medzi firmami a školami prostredníctvom spoločnosti Junior Achievement SR (časť Junior Achievement International), ktorej je Union poisťovňa dlhoročným podporovateľom. Ide o finančnú podporu, ako aj využitie ľudského potenciálu poisťovne vo forme konzultantov pre školy. Prinášame programy, v rámci ktorých mladí ľudia získavajú praktické poznatky z oblasti podnikania, etiky v biznise, sebaaprezentácie nielen v domácom, ale aj v medzinárodnom kontexte na rôznych súťažiach. Cieľom týchto programov je lepšia pripravenosť mladých ľudí na podnikanie po absolvovaní štúdia, čo je v súčasnosti pri vysokej nezamestnanosti mladých ľudí mimoriadne aktuálne.

Sami chceme ísť mladým ľuďom **príkladom v transparentnosti podnikania** dôsledným uplatňovaním Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku a každoročným

vydávaním verejného vyhlásenia o transparentnom spravovaní našej poisťovne na princípoch otvorenosti, poctivosti a zodpovednosti voči akcionárom, klientom, zamestnancom a subdodávateľom/distribútorom. Union poisťovňa sa prostredníctvom svojich zamestnancov podieľa na činnosti Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločnosti, ktorá spravuje a implementuje do praxe Kódex správy a riadenia spoločnosti na Slovensku.

Dodržiavaním kódexu etiky, či už na úrovni poisťného trhu, alebo nášho vnútrofirmerného, **zamedzujeme výskytu nežiaduceho celospoločenského javu**, akým je korupcia, alebo pranie špinavých peňazí v našej činnosti. Odhaľujeme neetické praktiky vedúce k neoprávnenému majetkovému prospechu jednotlivcov, alebo firiem až podaním trestného oznámenia.

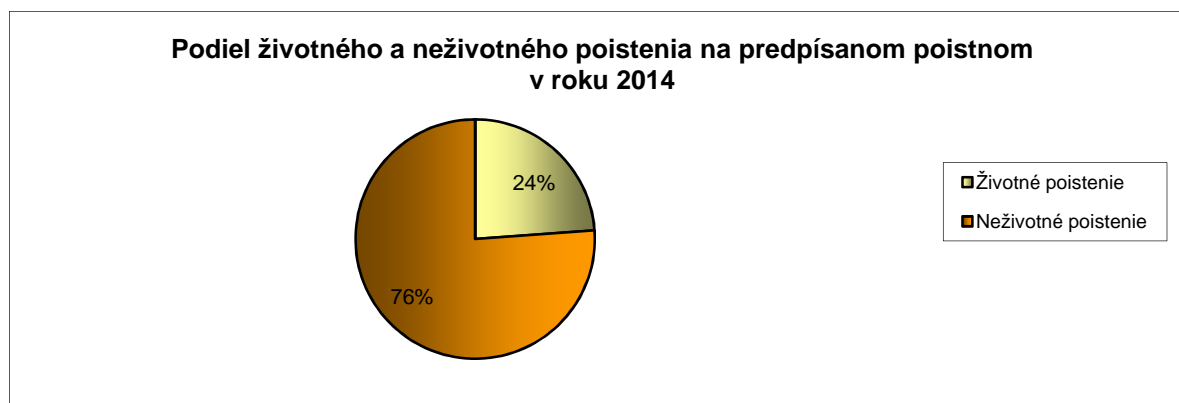
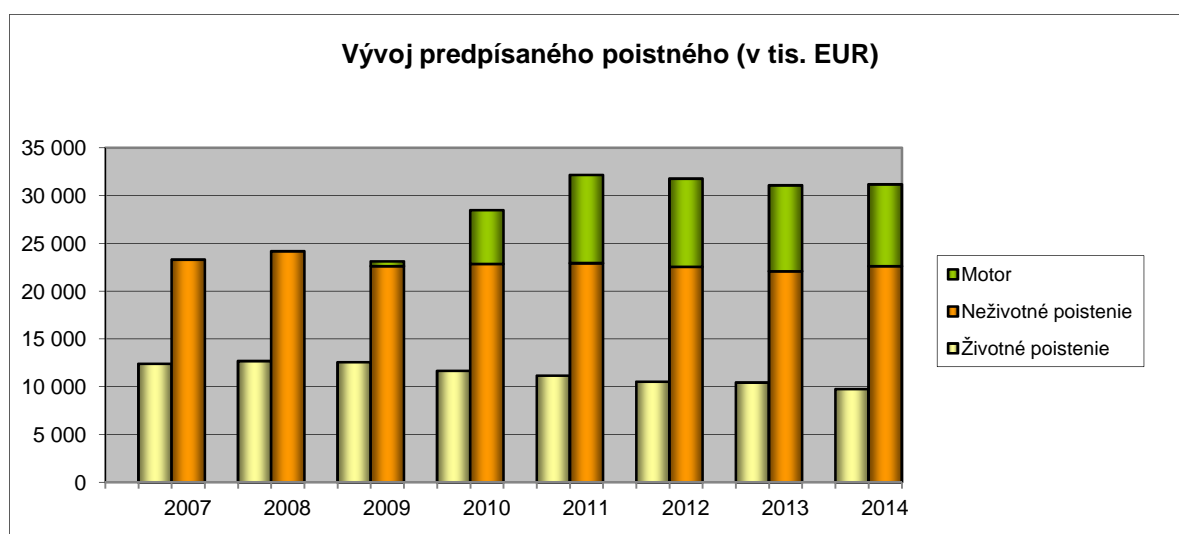
V praxi máme zavedenú smernicu upravujúcu prijímanie a odovzdávanie darov v poisťovni Union.

Aj v roku 2014 sme pokračovali v aktivitách a zapojení našich zamestnancov a manažérov do rôznych dobrovoľníckych aktivít, členovia širšieho manažmentu sa vlastnou prácou a zakúpeným materiálom podujali obnoviť a skrášliť detské ihrisko v obci Drahovce.

Aktívne sa zapájame do činnosti Platformy pre znevýhodnené skupiny obyvateľstva formou členstva v tejto Platforme, ako i poradenskou činnosťou v jednom z jej najvýznamnejších projektov – Zdravé komunity. Ide o prvý dlhodobý udržateľný projekt v tejto oblasti, ktorý sme spoluzakladali ešte v roku 2007 a nadväzoval na rôzne aktivity z roku 2002.

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

Rok	Životné poistenie	Neživotné poistenie	z toho Motor	Spolu
2007	12 415	23 310		35 725
2008	12 689	24 182		36 872
2009	12 566	23 136	501	35 702
2010	11 661	28 476	5 627	40 137
2011	11 165	32 175	9 237	43 340
2012	10 540	31 782	9 226	42 323
2013	10 444	31 080	8 982	41 524
2014	9 762	31 185	8 562	40 947



## Registračné údaje Union poisťovne, a. s.

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

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

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

Základné imanie: 25 000 020 EUR  
555 556 ks akcií na meno, zaknihované, menovitá hodnota 45,00 EUR /akcia

Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2014:  
99,97 % Achmea B. V.  
0,03 % ostatné právnické a fyzické osoby

Union poisťovňa, a.s. vykonáva poisťovaciu činnosť v neživotnom poistení na základe práva slobodného poskytovania služieb zo zriadením pobočky v Českej republike. Organizačná zložka s názvom Union poisťovňa, a.s, pobočka pro Českou republiku bola zriadená dňa 2.9.2012.



# Orgány spoločnosti k 31.12.2014

## Valné zhromaždenie

### Dozorná rada

Jacobus Maria Buckens	predseda
Frederik Hoogerbrug	člen
Christiaan Simon Andreas Schonewille	člen
Dušan Zemánek	člen
Martin Grešo	člen

### Predstavenstvo

Roman Podolák	predseda
Elena Májeková	člen
Ryan Florijn	člen
Boris Masloviec	člen
Peter Polakovič	člen

## Organizačná štruktúra k 31.12.2014

### Sekcia generálneho riaditeľa

Sekretariát predstavenstva  
Úsek riadenia ľudských zdrojov  
Odbor vnútorného auditu  
Právny odbor  
Odbor riadenia projektov, stratégie a rozvoja  
Špecialista/-ka externej komunikácie a hovorca/-kyňa  
Odbor externej komunikácie a budovania vzťahov s verejnosťou  
Manažérka projektov ľudských zdrojov

### Sekcia ekonomiky

Odbor účtovníctva, plánovania a controllingu  
Odbor investícií a treasury  
Odbor pre riadenie rizika, poisťnú matematiku a zaistenie  
Odbor vnútorných služieb

### Sekcia neživotného poistenia

Odbor individuálneho zdravotného poistenia  
Úsek vývoja produktov neživotného poistenia  
Odbor správy neživotného poistenia  
Odbor likvidácie poisťných udalostí v neživotnom poistení

### Sekcia informatiky a životného poistenia

Úsek informatiky  
Úsek životného poistenia  
Odbor zákazníckeho centra

### Sekcia obchodu a marketingu

Úsek internej siete  
Úsek externého predaja  
Úsek podpory siete a marketingu  
Odbor priameho predaja  
Odbor predaja VIP klientom

### Pobočka pro Českou republiku

Odbor externého prodeje pro Českou republiku

## Skupina Achmea

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

**Achmea B.V. je medzinárodná poisťovacia skupina registrovaná v Holandsku, ktorej založenie a skúsenosti siahajú 200 rokov dozadu. Je jednou z najväčších poisťovní založených na princípe poistnej vzájomnosti na svete a najväčšou poisťovňou v Európe. Achmea zamestnáva viac ako 22 000 zamestnancov v 7 krajinách sveta. Achmea má silné postavenie na domácom trhu v Holandsku, ako aj v Grécku, Turecku, Rusku, Slovensku, Írsku a Austrálii. Sídlo spoločnosti Achmea je v holandskom meste Zeist.**

### **Predstavenstvo Achmea B. V.**

Willem van Duin – predseda a CEO

### **Členovia**

Huub Arendse, CFO

Danny van der Eijk

Jeroen van Breda Vriesman

Roelof Konterman

**Sídlo:** Achmea B.V., Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, registrovaná v Chamber of Commerce (Obchodná komora) v Utrechte , registračné číslo 33235189.

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

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

## Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu Správy 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 KLÚČOVÉ 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 <sup>1</sup>	spĺňa	Dňa 29.5.2013 bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať s akciami spoločnosti zo strany jej hlavného akcionára spoločnosti Achmea B. V. v zhode s ustanovením § 28ods. 3 písm. l) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch. Iné obmedzenia pri prevoditeľnosti akcií emitovaných spoločnosťou nie sú.
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.

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

4. právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva <sup>2</sup>	spĺňa	Výkon práv akcionára môže byť pozastavený alebo obmedzený len podľa ustanovení Obchodného zákonníka alebo osobitného zákona (§176a ods.3, §180 ods.1 Obch. zák., §86 zák. č. 8/2008 Z. z). Stanovy spoločnosti neobmedzujú výkon hlasovacieho práva. Počas existencie spoločnosti nebol obmedzený ani pozastavený výkon práva účasti a rozhodovania a výkon hlasovacieho práva na valnom zhromaždení žiadnemu akcionárovi.
5. aktívne volebné právo akcionára	spĺňa	Všetci akcionári majú rovnaké aktívne volebné právo (s výnimkou prípadu, ak je aplikované ustanovenie uvedené v predchádzajúcom bode 4).
6. právo na podiel na zisku	spĺňa	Právo akcionára na podiel zo zisku spoločnosti (dividendy) sa spravuje ustanoveniami Obchodného zákonníka, najmä § 178 a 179 a stanov spoločnosti, čl. IV bod 4. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku, pričom dodržiava ustanovenia § 178 Obchodného zákonníka. Dividenda je splatná najneskôr do 60 dní od rozhodujúceho dňa. Presný dátum splatnosti určí valné zhromaždenie. Dňa 19.6.2014 sa uskutočnilo riadne valné zhromaždenie spoločnosti, pričom programom valného zhromaždenia bol aj návrh na výplatu dividendy vo výške 3,71 EUR na jednu akciu. Návrh na výplatu dividendy bol zaslaný všetkým akcionárom dňa 14.5.2014, dňa 12.5.2014 bol zverejnený na internetovej stránke spoločnosti a bol prístupný na nahliadnutie v sídle spoločnosti. Návrh na výplatu dividendy bol na valnom zhromaždení schválený. Dividendy boli vyplatené všetkým akcionárom, v zhode s rozhodnutím valného zhromaždenia.
<b>B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám</b>		
1. stanovy a obdobné interné predpisy	spĺňa	Zmena stanov je výlučne v pôsobnosti valného zhromaždenia (t. j. akcionárov). Dňa 30.1.2014 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie

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

		spoločnosti, pričom programom valného zhromaždenia bola aj zmena stanov. Návrh zmeny stanov bol zaslaný všetkým akcionárom dňa 27.12.2013, dňa 30.12.2013 bol zverejnený na internetovej stránke spoločnosti a bol prístupný na nahliadnutie v sídle spoločnosti. Návrh na zmenu stanov bol na mimoriadnom valnom zhromaždení schválený. Dňa 19.1.2015 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie, pričom jeho programom bola zmena stanov spoločnosti v časti predmet činnosti (rozšírenie predmetu činnosti o 7. Poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi z oblasti sociálneho poistenia). Návrh na zmenu stanov bol na mimoriadnom valnom zhromaždení schválený.
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. Dňa 30.1.2014 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti, pričom programom valného zhromaždenia bol aj návrh na zvýšenie základného imania spoločnosti o 7 450 020 EUR na sumu 25 000 020 EUR upísaním nových akcií. Informácie o spôsobe zvýšenia základného imania a novej emisii akcií spoločnosti boli zaslané všetkým akcionárom dňa 27.12.2013, dňa 30.12.2013 boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti a bol prístupný na nahliadnutie v sídle spoločnosti. Návrh na zvýšenie základného imania bol na mimoriadnom valnom zhromaždení schválený. Zvýšenie základného imania bolo účinné a nová emisia zaknihovaných akcií bola registrované Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a. s., v máji 2014.
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).
<b>C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a manažmentu</b>		
1. stratégia odmeňovania a jej zmeny	—	Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu.

2. odmeny vo forme akcií a motivačné programy	___	Odmeny vo forme akcií sa neposkytujú. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne mechanizmy zainteresovania zamestnancov na kapitále emitenta.
3. dostatok informácií o odmeňovaní viazanom na akcie	___	Odmeňovanie viazané na vlastníctvo akcií sa nerealizuje.
<b>D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení</b>		
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	spĺňa	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia a ich zaslanie na svoje náklady a nebezpečenstvo.
2. právo klásť otázky	spĺňa	Žiadnemu akcionárovi nie je odoprené právo klásť na valnom zhromaždení otázky. Pri poskytovaní informácií predstavenstvo dodržiava ustanovenia § 180 ods. 3, 4 Obch. zák.
3. právo na vyjadrenie svojho názoru	spĺňa	Každý názor akcionára, prejavovaný 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.
<b>E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly</b>	spĺňa	Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2014: 99,97% Achmea B.V. 0,03% ostatné právnické a fyzické osoby

		Spoločnosť je ovládaná hlavným akcionárom, charakter kontroly hlavného akcionára vyplýva z jeho majoritného podielu na základnom imaní.
<b>F. Možnosti získania kontroly nad spoločnosťou</b>		
1. transparentnosť prevzatia spoločnosti	spĺňa	V roku 2014 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.
2. nástroje ochrany proti prevzatiu	_____	_____
<b>G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára</b>		
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	spĺňa	Inštitucionálny investor má prístup ku všetkým dôležitým informáciám o dianí v spoločnosti, najmä k tým, ktoré môžu mať vplyv na vývoj kurzu akcií.
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov	_____	V roku 2014 nedošlo ku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na výkon vlastníckych práv v súvislosti s investíciami inštitucionálnych investorov.

<b>H. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov</b>	_____	Spoločnosť má len jedného inštitucionálneho investora.
informácie o činnosti valného zhromaždenia <sup>3</sup>	<p>Dňa 30.1.2014 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie s menovitou hodnotou spolu 17.540.415,- EUR, čo predstavovalo 99,95 % základného imania spoločnosti a 99,95% hlasovacích práv. MVZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. MVZ prijalo 4 uznesenia.</p> <p>MVZ schválilo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zvýšenie základného imania upísaním nových akcií o 7.450.020,- EUR na sumu 25.000.020,- EUR, a to upísaním nových zaknihovaných kmeňových akcií na meno v celkovom počte 165.556 ks s tým, že menovitá hodnota jednej akcie je 45,- EUR a emisný kurz jednej akcie je 45,- EUR</li> <li>- zmenu stanov spoločnosti – podstata navrhovaných zmien: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. pri prijímaní niektorých závažných rozhodnutí o spoločnosti sa zo strany predstavenstva vyžaduje súhlas valného zhromaždenia alebo dozornej rady,</li> <li>2. spresnenie úloh dozornej rady pri vykonávaní činnosti výboru pre audit,</li> <li>3. zmena ustanovení o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti tak, aby boli v zhode s metodickým usmernením NBS č. 4/2013,</li> <li>4. oprava niektorých chýb v písaní,</li> </ol> </li> <li>- voľbu nového člena dozornej rady (Christiaan Simon Andreas Schonewille).</li> </ul> <p>Dňa 19.6.2014 sa konalo XXII. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej VZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie s menovitou hodnotou spolu 24.990.660,- EUR, čo predstavovalo 99,96 % základného imania spoločnosti a 99,96% hlasovacích práv. VZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. VZ prijalo 7 uznesení.</p> <p>VZ schválilo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- riadnu individuálnu účtovnú závierku za rok 2013,</li> <li>- rozdelenie zisku za rok 2013,</li> </ul>	

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



	<p>- výplatu dividendy z nerozdeleného zisku roku 2012 a z časti zisku dosiahnutého za rok 2013 spolu vo výške 2.061.112,76 EUR,</p> <p>- výročnú správu za rok 2013,</p> <p>- audítora na preskúmanie účtovnej závierky za rok 2014,</p> <p>- zmluvy o výkone funkcie členov dozornej rady.</p> <p>Dňa 19.1.2015 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie s menovitou hodnotou spolu 24.991.515,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. MVZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. MVZ prijalo 2 uznesenia. MVZ schválilo zmenu stanov spoločnosti v časti predmet činnosti.</p>
právomoci valného zhromaždenia <sup>4</sup>	Právomoci VZ sú dané najmä Obchodným zákonníkom a zákonom o poisťovníctve.
opis práv akcionárov a postup pri ich výkone <sup>5</sup>	Práva akcionárov ustanovuje najmä Obchodný zákonník (§ 176a a nasl.) a stanov spoločnosti. V roku 2013 akcionári vykonávali svoje práva zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom a požadovať na ňom informácie.
kvalifikovaná účasť na ZI podľa osobitného predpisu <sup>6</sup>	Kvalifikovanú účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zák. č. 566/2001 má Achmea B.V. , so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandsko – 99,97%.

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

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

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

<p>štruktúra základného imania (ZI)<sup>7</sup></p>	<p>výška základného imania: 25.000.020,- EUR  počet akcií: 555.556 ks  počet vydaných akcií a v plnom rozsahu splatených: 555.556 ks  počet vydaných akcií, ale nesplatených v plnom rozsahu: 0 ks</p> <p>pre všetky akcie platia nasledovné kritériá:  - menovitá hodnota akcií: 45,- EUR  - 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</p> <p>podiel akcionárov na základnom imaní:  99,97 % Achmea B.V.  0,03 % ostatné právnické a fyzické osoby</p>
<p>majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv<sup>8</sup></p>	<p>Majitelia akcií nemajú osobitné práva kontroly.</p>
<p>spôsob kontroly systému zamestnaneckých akcií, ak práva spojené s týmito akciami nie sú uplatňované priamo zamestnancami<sup>9</sup></p>	<p>Spoločnosť nevydala zamestnanecké akcie.</p>
<p>dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú známe a ktoré môžu viesť k obmedzeniam</p>	<p>Spoločnosť nemá vedomosť o dohodách medzi akcionármi, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti akcií alebo k obmedzeniam hlasovacích práv.</p>

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

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

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

<p>prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv<sup>10</sup></p>	
<p>pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu a zmenu stanov<sup>11</sup></p>	<p><i>1. Pravidlá na voľbu a odvolanie členov predstavenstva sú určené v stanovách spoločnosti, čl. IX :</i></p> <p>Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky. Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie,</li> <li>- alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva,</li> <li>- alebo dňom smrti člena predstavenstva.</li> </ul> <p>V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva.</p> <p>V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady.</p> <p>Predseda predstavenstva určuje dozorná rada.</p> <p>Pre spôsob rozhodovania o členoch predstavenstva platí:</p> <p>Predstavenstvo je uznášaniaschopné, ak sú prítomní aspoň traja jeho 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.</p> <p><i>2. Spôsob zmeny stanov je určený v stanovách v čl. XIV:</i></p> <p>O zmene stanov rozhoduje valné zhromaždenie.</p> <p>Ak je v programe valného zhromaždenia zaradená zmena stanov, pozvánka na valné zhromaždenie alebo oznámenie o jeho konaní obsahuje aspoň podstatu navrhovaných</p>

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

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

	<p>zmien. Návrh zmien stanov je akcionárom poskytnutý na nahliadnutie v sídle spoločnosti v lehote určenej na zvolanie valného zhromaždenia.</p> <p>Pre prijatie zmeny stanov je potrebná dvojtretinová väčšina prítomných akcionárov a o rozhodnutí sa musí vyhotoviť notárska zápisnica.</p> <p>Po každej zmene stanov spoločnosť zasiela orgánu štátneho dohľadu overenú kópiu ich platného znenia a uloží do Zbierky listín stanovy s vyznačenými zmenami a ich úplné znenie.</p>
<p>všetky významné dohody, ktorých je Spoločnosť zmluvnou stranou a ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť sa skončí v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie, a o jej účinkoch s výnimkou prípadu, ak by ju ich zverejnenie vážne poškodilo; táto výnimka sa neuplatní, ak je povinná zverejniť tieto údaje v rámci plnenia povinností ustanovených osobitnými predpismi<sup>12</sup></p>	<p>Spoločnosť neuzavrela dohody, ktorých platnosť by bola viazaná na zmenu kontrolných pomerov v spoločnosti.</p>

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

## II. PRINCÍP: SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMÍ

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

<b>A. Rovnaké zaobchádzanie s akcionármi</b>	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
1. rovnosť akcionárov a ich hlasovacieho práva	spĺňa	Hlasovacie právo akcionára sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každých 45,00 EUR 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 stanovы spoločnosti v čl. VI. Všetky pravidlá platné pre zvolávanie valného zhromaždenia, jeho organizáciu a vedenie boli dodržané.
<b>B. Zákaz zneužívania insider informácií</b>	spĺňa	Ochrana insider informácií je zabezpečená interným predpisom spoločnosti. Kontrola plnenia záväzkov z týchto interných predpisov je vykonávaná zo strany spoločnosti (compliance officier).
<b>C. Transparentnosť pri konflikte záujmov</b>	-----	Nedošlo ku konfliktu záujmov medzi minoritnými a majoritnými akcionármi.

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

	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
<b>A. Rešpektovanie práv záujmových skupín</b>	spĺňa	V spoločnosti pôsobí odborová organizácia.
<b>B. Možnosti efektívnej ochrany práv záujmových skupín</b>	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.
<b>C. Účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti</b>	spĺňa	Zamestnanci spoločnosti majú účasť : v predstavenstve (5 členovia predstavenstva sú zamestnancami spoločnosti), v dozornej rade v zmysle čl. X bod 8 stanov (2 členovia dozornej rady sú volení zamestnancami).
<b>D. Právo na prístup k informáciám</b>	spĺňa	Informácie o účtovných závierkach sú dostupné pre verejnosť aj pre záujmové skupiny na internetovej stránke spoločnosti.
<b>E. Kontrolné mechanizmy záujmových skupín</b>	spĺňa	Spoločnosť má vytvorené postupy na prijímanie a vybavovanie sťažností a aplikuje ich.
<b>F. Ochrana veriteľov</b>	spĺňa	Spoločnosť voči svojim veriteľom postupuje korektne a uhrádza svoje záväzky.

**IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ<sup>13</sup>**  
**Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť, aby sa zverejňovali včasné a presné informácie vo všetkých podstatných záležitostiach, týkajúcich sa spoločnosti, vrátane finančnej situácie, výkonnosti, vlastníctva a správy spoločnosti.**

<b>A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie</b>	<b>spĺňa/nespĺňa</b>	<b>spôsob splnenia (stručný popis)</b>
1. finančné a prevádzkové výsledky	spĺňa	Spoločnosť zverejňuje finančné a prevádzkové výsledky vo forme výročnej správy a polročnej správy na internetovej stránke spoločnosti <a href="http://www.union.sk">www.union.sk</a> .
2. predmet podnikania (činnosti)	spĺňa	Spoločnosť vykonáva poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť. 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 a na internetovej stránke spoločnosti <a href="http://www.union.sk">www.union.sk</a> .
4. stratégia odmeňovania	—	Spoločnosť odmeňuje len zamestnancov firmy (členovia orgánov spoločnosti nie sú odmeňovaní). Mzda zamestnancov je delená na základnú a pohyblivú zložku. Pohyblivá zložka je striktné viazaná na ukazovatele, ktoré sú zostavené na začiatku hodnoteného obdobia a majú svoju váhu podľa významu ich prínosu pre výsledky spoločnosti. Tieto zložky sa zatiaľ nezverejňujú.
5. informácie o členoch orgánov spoločnosti a manažmentu, o ich výbere a nezávislosti	—	Predstavenstvo: Roman Podolák, predseda, bytom Zákysučie 1145, Krásno nad Kysucou, (do 21.1.2015) Ryan Florijn, člen, bytom Moyzesova 5, Bratislava, (od 01.06.2014) Elena Májeková, člen, bytom Líščie Nivy 6, Bratislava, Martin Hargaš, člen, bytom Orenburská 3, Bratislava (do 31.5.2014), Boris Masloviec, člen, bytom Kaplinská 3, Bratislava, Peter Polakovič, člen, bytom Grasalkovičova 20, Ivanka pri Dunaji. Členov predstavenstva volí dozorná rada. Členovia predstavenstva sú súčasne riaditelia sekcií.

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

		<p>Dozorná rada:  Jacobus Maria Buckens, člen, bytom Middelgraaf 64, 5032 EG Tilburg, Holandsko,  Maurice Theodoor Zurhake, člen (do 31.5.2014), bytom Oosterdorpsstraat 109, AC Hoevelaken, Holandsko,  Frederik Hoogerbrug, člen, bytom Brugsestraat 79, 2587 XR Hague, Holandsko,  Christiaan Simon Andreas Schonewille, Dirk Tersteeglaan 31, 1411 ME Naarden, Holandsko (od 30.1.2014),  Dušan Zemánek, člen, bytom Pribinova 13, Senec,  Martin Grešo, člen, bytom Plynárska 17560/3A, 821 09 Bratislava.</p> <p>Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie. Navrhnuť kandidáta na člena dozornej rady môže každý akcionár. Ak má Spoločnosť v čase voľby viac ako 50 zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, dvoch členov dozornej rady volia zamestnanci Spoločnosti.</p> <p>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.</p>
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>B. Úroveň kvality informácií</b>	spĺňa	Kvalita poskytovaných informácií zabezpečuje dôveryhodnosť spoločnosti. Štandardy kvality informácií v účtovníctve a finančníctve vôbec spĺňajú požiadavky európskej legislatívy. Úroveň kvality poskytovaných informácií je hodnotená vnútornou kontrolou zodpovedných zamestnancov a nezávislého audítora.
<b>C. Nezávislý audit</b>	spĺňa	Nezávislým audítorm spoločnosti je PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o. Audítora na overenie ročnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie na základe návrhu dozornej rady. Audítora neposkytuje spoločnosti služby v oblasti účtovného alebo daňového poradenstva.
<b>D. Zodpovednosť audítora akcionárom</b>	spĺňa	Výrok audítora k ročnej účtovnej závierke je súčasťou výročnej správy, ktorú schvaľuje valné zhromaždenie.
<b>E. Prístup akcionárov a záujmových skupín k informáciám v rovnakom čase a rozsahu</b>	spĺňa	Informácie sa zverejňujú najmä elektronicky na stránke <a href="http://www.union.sk">www.union.sk</a> . Styk s akcionármi zabezpečuje úsek podpory siete a marketingu a právny odbor.
<b>F. Nezávislé analýzy a poradenstvo</b>	spĺňa	Spoločnosť poskytuje relevantné informácie pre externé poradenské firmy a analytikov za účelom dotvorenia pravdivého obrazu o spoločnosti. Nezávislých analytikov využívala spoločnosť v projekte „Štandardizácia pracovných pozícií“.

<p>Opis systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík<sup>14</sup></p>	<p>Preberanie rizika je hlavnou činnosťou poisťovne. Spoločnosť pri výkone poisťovacej činnosti podstupuje niekoľko typov rizík, pričom najvýznamnejšie sú poistné riziká, finančné riziká, úverové riziko a operačné riziká. Predstavenstvo spoločnosti kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť spoločnosti. Riadenie rizík má vplyv na všetky oblasti riadenia, a preto je ich súčasťou. Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie rizík tak, aby bola rovnováha medzi rizikami, návratnosťou investovaných prostriedkov a vlastným imaním spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu spoločnosti a podporovali udržateľný rast spoločnosti.</p> <p>V zmysle vyššie uvedeného má spoločnosť implementovaný ucelený systém nástrojov a opatrení, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie rozhodnutí z pohľadu riadenia rizík. Funkčnosť tohto systému je zabezpečovaná manažérom pre riadenie rizík ako aj odborom vnútorného auditu.</p> <p>Základným dokumentom riadenia rizík je rizikový apetít. Ten vyjadruje, aké typy rizík a v akej miere je spoločnosť ochotná podstúpiť. Rizikový apetít je vyjadrením predstavenstva spoločnosti a odráža globálne mantinely, v ktorých sa má miera rizika pohybovať. Tie sú vyjadrené buď kvalitatívnymi vyjadreniami, alebo kvantitatívnymi hranicami. Rizikový apetít je prehodnocovaný aspoň raz ročne. Porovnanie aktuálneho rizikového profilu s rizikovým apetítom sa vykonáva na kvartálnej báze, avšak pre niektoré riziká je frekvencia vyhodnocovania vyššia.</p> <p>Celkovou správou o stave prijatého rizika je Vlastné ohodnotenie rizík a solventnosti (ORSA – own risk and solvency assesment), ktorá popisuje stav podstúpeného rizika, jeho porovnanie s rizikovým apetítom, výsledky stresových scenárov, strategické riziká, vhodnosť použitých modelov a nástrojov merania rizika a výsledky kľúčových rizikových analýz.</p> <p>Na monitorovanie rizika spoločnosť používa hlavne nasledovné nástroje:</p> <p><i>Ekonomický kapitál</i> – interný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky</p> <p><i>Požadovaná miera solventnosti (na princípoch Solventnosti II)</i> – štandardný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky</p> <p><i>Stupeň likvidity</i> – monitorujúci pomer očakávaných výdavkov voči likvidným finančným</p>
---	---

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

prostriedkom  
*Analýza súladu medzi aktívami a technickými záväzkami spoločnosti* – sleduje všetky formy finančných rizík  
*Prehľad protistrán* – zoznam protistrán vrátane expozície a ich kredibility  
*Analýzy citlivosti, testy primeranosti technických rezerv* – kontrola miery poistných rizík.  
*Analýza internej kontroly* – posudzuje mieru zostatkového rizika a úroveň kontroly rizík

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

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

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

**Upisovanie poistného rizika.** Pri tvorbe upisovacích pravidiel a selekcii rizika má spoločnosť nasledujúce ciele a stratégiu:

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

**Zaistenie.** Spoločnosť postupuje poistné riziko na zaistovacie spoločnosti z dôvodu

	<p>existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj jej finančné možnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaistovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti.</p> <p>Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. V druhoch poistenia, kde je možný výskyt katastrofickej udalosti, Spoločnosť z dôvodu bezpečnosti vždy kryje upísané riziká voči možným katastrofickým škodám a dojednáva si katastrofické zaistenie.</p> <p>Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- výška kapacity do akej chce Spoločnosť upisovať riziká,</li> <li>- výška vlastného vrubu a rizikový apetít Spoločnosti,</li> <li>- pomer proporčného a neproporčného zaistenia,</li> <li>- rating zaistovateľa.</li> </ul> <p>V prípade zlyhania niektorého zo zaistovateľov, Spoločnosť kryje celú výšku záväzkov voči poisteným.</p> <p>Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaistovateľmi spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.</p>
--	---

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

	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
<b>A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov</b>	spĺňa	Členovia predstavenstva dodržia ustanovenia § 194 ods. 5 Obch. zák.
<b>B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov so všetkými akcionármi</b>	spĺňa	Členovia predstavenstva a dozornej rady vykonávajú svoje právomoci v prospech oprávnených záujmov všetkých akcionárov, neuprednostňujú záujmy svoje alebo záujmy niektorých akcionárov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti.

<b>C. Uplatňovanie etických štandardov</b>	spĺňa	Spoločnosť prijala v I. polroku 2008 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe Spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
<b>D. Zabezpečenie kľúčových funkcií:<sup>1516</sup></b>		
1. majetková a ekonomická stratégia	spĺňa	Orgány spoločnosti sa zaoberajú kľúčovými funkciami riadenia spoločnosti vrátane revidovania stratégie, risk manažmentu, zostavovania trojročného obchodného plánu. Spoločnosť má implementovaný kompetenčný model, etický kódex a ďalšie interné normy, ktoré upravujú jednotlivé oblasti riadenia spoločnosti.
2. monitorovanie efektívnosti	spĺňa	Efektívnosť je monitorovaná predstavenstvom priebežne a pravidelne štvrtročne dozornou radou, ktorá vykonáva aj činnosti výboru pre audit v zmysle zákona o účtovníctve.
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 vybrané niektoré osoby.
6. monitorovanie a riadenie potenciálnych konfliktov záujmov členov orgánov a manažmentu	spĺňa	Dozorná rada dohliada na systém vnútornej kontroly a finančného výkazníctva.

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

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

7. zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika	spĺňa	Agendu účtovníctva vedie odbor účtovníctva, plánovania a controllingu. Dodržiavanie účtovných zásad je predmetom implementovaného systému vnútornej kontroly. Integrita účtovníctva je posudzovaná dozornou radou a nezávislým audítorom.
8. zverejňovanie informácií a komunikácia s okolím	spĺňa	Informácie o Spoločnosti zverejňuje odbor podpory siete a marketingu.
<b>E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti</b>		
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 <sup>17</sup>	_____	_____
<b>a) Výbor pre menovanie</b>	nespĺňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
<b>b) Výbor pre odmeňovanie</b>	spĺňa	Spoločnosť má zriadený Výbor pre odmeňovanie, ktorý rozhoduje o odmeňovaní riaditeľov sekcií.
<b>c) Výbor pre audit</b>	spĺňa	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada.
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti	_____	<b>Členovia predstavenstva</b> <b>Roman Podolák</b> , predseda predstavenstva (do 21.1.2015) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda predstavenstva od 1.9.2010 do 21.1.2015

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

		<p><b>Elena Májeková</b>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 01.09.2006 Slovenský jadrový poisťovací pool – predseda</p> <p><b>Boris Masloviec</b>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 01.11.2007</p> <p><b>Peter Polakovič</b>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.12.2010</p> <p><b>Martin Hargaš</b>, člen predstavenstva (do 31.5.2014) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 10.04.2008</p> <p><b>Ryan Florijn</b>, člen predstavenstva (od 1.6.2014) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.6.2014</p> <p><u>Členovia dozornej rady</u></p> <p><b>Jacobus Maria Buckens</b>, predseda dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p><b>Frederik Hoogerbrug</b>, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p>
--	--	---

		<p><b>Maurice Theodoor Zurhake</b>, člen dozornej rady (do 31.5.2014) iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne</p> <p><b>Christiaan Simon Andreas Schonewille</b>, člen dozornej rady (od 30.1.2014) iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne</p> <p><b>Dušan Zemánek</b>, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p><b>Martin Grešo</b>, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p><b>Riadiace skúsenosti a znalosti uvedených osôb:</b></p> <p><b>Roman Podolák</b> (<i>predseda predstavenstva do 21.1.2015</i>) r. 2010 – 2015      Union poisťovňa, a. s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva r. 2010 – 2015      Union zdravotná poisťovňa, a. s. predseda predstavenstva r. 2004 – 2010      Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. VIG, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ</p> <p>Riadiace znalosti Romana Podoláka boli z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti spoločnosti. Skúsenosti a znalosti aplikoval v spoločnosti ako predseda predstavenstva a riaditeľ sekcie generálneho riaditeľa.</p>
--	--	---



		<p><b>Elena Májeková</b>  r. 1992 – doteraz Union poisťovňa, a. s.  na pracovných pozíciách:  r. 1992 – 1995 samostatná odborná referentka likvidácie  poistných udalostí  r. 1995 – 1997 vedúca oddelenia poistenia majetku  r. 1997 – 1997 riaditeľka odboru vzniku poistenia  r. 1997 – 1999 riaditeľka úseku vzniku neživotného poistenia  r. 1999 – doteraz riaditeľka sekcie neživotného poistenia</p> <p>Riadiace skúsenosti Eleny Májekovej sú z oblasti poisťovníctva, najmä riadenia organizačných jednotiek zaoberajúcich sa vznikom produktov, administratívou v poisťovníctve, likvidáciou poistných udalostí, obchodu a marketingom.</p> <p>Riadiace znalosti uplatňuje od roku 1999 v predstavenstve spoločnosti a ako riaditeľka sekcie neživotného poistenia.</p> <p><b>Martin Hargaš (člen predstavenstva do 31.5.2014)</b>  r. 1998 – 2014 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 – 2014 riaditeľ sekcie ekonomiky a informatiky</p> <p>Riadiace skúsenosti Martina Hargaša sú z oblasti ekonomiky a informatiky. Aplikoval ich v spoločnosti ako člen predstavenstva a ako riaditeľ sekcie ekonomiky a informatiky.</p>
--	--	---

		<p><b>Boris Masloviec</b>  r. 1996 – 2000 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Viedeň,  asistent predstavenstva</p> <p>r. 1997 – 1998 Kooperatíva poisťovňa, a. s.,  člen dozornej rady</p> <p>r. 2000 – 2001 Kooperatíva poisťovňa, a. s., Bratislava  asistent viceprezidenta pre ekonomiku</p> <p>r. 2001 – 2002 Winterthur Life, Pobočka Viedeň  projektový manažér pre Slovensko</p> <p>r. 2002 – 2005 Credit Suisse Life &amp; Pensions poisťovňa, a. s.,  člen predstavenstva, finančný riaditeľ</p> <p>r. 2002 – 2005 Credit Suisse Life &amp; Pensions d. s. s., a. s.  člen predstavenstva, finančný riaditeľ</p> <p>r. 2006 – 2007 Alpine Slovakia, s. r. o., Bratislava  finančný riaditeľ</p> <p>r. 2007 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen  predstavenstva</p> <p>r. 2007 – doteraz Union poisťovňa, a. s. riaditeľ sekcie životného  poistenia a zákazníckeho centra</p> <p>Riadiace skúsenosti Borisa Maslovieca sú z oblasti ekonomiky a riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie životného poistenia a právnych činností</p> <p><b>Peter Polakovič</b>  r. 2000 – 2002 Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., obchodný  riaditeľ</p> <p>r. 2002 – 2004 QBE poisťovňa, a. s., vrchný riaditeľ obchodu  a člen predstavenstva</p> <p>r. 2004 – 2005 Dôvera zdravotná poisťovňa, a. s., zástupca  generálneho riaditeľa pre obchod a marketing</p>
--	--	--

		<p>r. 2006 – 2007 Slovenská pošta, a. s., vrchný riaditeľ úseku obchodu a marketingu</p> <p>r. 2008 – 2010 Pepper, s. r. o., konzultant a projektový manažér</p> <p>r. 2010 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva</p> <p>r. 2010 – doteraz Union poisťovňa, a. s, riaditeľ sekcie obchodu a marketingu</p> <p>Riadiace skúsenosti Petra Polakoviča sú z oblasti riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie obchodu a marketingu.</p> <p><b><i>Ryan Florijn (člen predstavenstva od 1.6.2014)</i></b></p> <p>r. 2014 – doteraz Union poisťovňa, a. s. riaditeľ sekcie ekonomiky a člen predstavenstva</p> <p>r. 2014 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a. s. člen predstavenstva</p> <p>r. 2009 – 2014 Union zdravotná poisťovňa, a. s. člen dozornej rady</p> <p>r. 2008 – 2014 Achmea B. V. vedúci zamestnanec divízie zdravia</p> <p><b><i>Jacobus Maria Buckens</i></b></p> <p>r. 2010 – doteraz Interpolis Zorgverzekeringen N. V. generálny riaditeľ</p> <p>r. 2010 – 2010 Achmea B. V. generálny riaditeľ divízie pre bankopoistenie</p> <p>r. 2006 – 2010 Achmea B. V: riaditeľ divízie zdravia</p> <p>r.1990 – 2006 Interpolis aktuár, riaditeľ dôchodkového oddelenia</p>
--	--	--

		<p>Jacobus Maria Buckens má riadiace skúsenosti v oblasti ekonomickej a aktuárskej.</p> <p><b>Frederik Hoogerbrug</b></p> <p>r. 2011 – doteraz Fred Hoogerbrug Consultancy B. V. generálny riaditeľ</p> <p>r. 2010 – 2011 Achmea B. V. konzultant divízie pre medzinárodné aktivity</p> <p>r. 2003 – 2010 Achmea B. V., Holandsko na pracovných pozíciách: riaditeľ divízie riaditeľ pre európske záležitosti</p> <p>r. 2003 – 2005 paralelne viceprezident PZU Zycie SA, Varšava, Poľsko</p> <p><b>Maurice Theodoor Zurhake</b> (člen dozornej rady do 31.5.2014)</p> <p>r. 2012 – doteraz dôchodca</p> <p>r. 1997 – 2012 Achmea B. V., Holandsko operačný riaditeľ divízie pre medzinárodné aktivity</p> <p>r. 2000 – 2007 Eurapco člen skupiny komerčného poistenia, predseda námornej skupiny</p> <p>r. 1998 – 2007 Wagenplan, Holandsko vrchný výkonný riaditeľ</p> <p>M.T. Zurhake má riadiace znalosti a skúsenosti v oblasti riadenia spoločností.</p> <p><b>Christiaan Simon Andreas Schonewille</b> (člen dozornej rady do 30.1.2014)</p> <p>r. 2013 – doteraz Achmea B. V. riaditeľ pre poistenie</p>
--	--	--

		<p>r. 2013 Achmea Schadeverzekeringen NV, člen predstavenstva</p> <p>r. 2006 – 2012 Centraal Beheer Achmea, člen predstavenstva</p> <p>r. 1997 – 2006 člen predstavenstva v spoločnostiach patriacich do skupiny Achmea (Avéro Schadeverzekering NV, Achmea Schadeverzekeringen NV, Achmea Schade Sevices BV)</p> <p>Ch. S. A. Schonewille má riadiace skúsenosti v oblasti neživotného poistenia.</p> <p><b>Dušan Zemánek</b></p> <p>r. 1995 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách:</p> <p>r. 1995 – 2001 referent v odbore poistenia majetku</p> <p>r. 2001 – doteraz riaditeľ úseku neživotného poistenia</p> <p>Riadiace skúsenosti Dušana Zemánka sú z oblasti riadenia projektov, riadenia tímov. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku neživotného poistenia a ako člen dozornej rady spoločnosti, volený zamestnancami.</p> <p><b>Martin Grešo</b>, člen dozornej rady</p> <p>r. 2003 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách:</p> <p>r. 2003 – 2007 právnik</p> <p>r. 2007 – 2010 právnik a compliance officer</p> <p>r. 2010 – doteraz riaditeľ právneho odboru</p> <p>Martin Grešo má riadiace znalosti a skúsenosti z oblasti práva. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ právneho odboru a ako člen dozornej rady spoločnosti volený zamestnancami.</p>
--	--	---

<b>F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám</b>	spíňa	Predstavenstvo zabezpečuje rýchle a presné informácie pre členov dozornej rady nad rámec povinností podľa § 192 a 193 Obch. zák.												
zloženie a činnosť predstavenstva <sup>18</sup>	<p>Zloženie predstavenstva:</p> <table border="0"> <tr> <td>Roman Podolák</td> <td>predseda (do 21.1.2015)</td> </tr> <tr> <td>Elena Májeková</td> <td>člen</td> </tr> <tr> <td>Martin Hargaš</td> <td>člen (do 31.5.2014)</td> </tr> <tr> <td>Ryan Florijn</td> <td>člen (od 1.6.2014)</td> </tr> <tr> <td>Boris Masloviec</td> <td>člen</td> </tr> <tr> <td>Peter Polakovič</td> <td>člen</td> </tr> </table> <p>V roku 2014 zasadalo predstavenstvo 19-krát a 10-krát rozhodovalo per rollam. Z každého rokovania je spísaná zápisnica a každý akcionár je oprávnený do zápisníc nahliadať alebo si dať vyhotoviť ich kópie; v roku 2014 toto právo akcionári nevyužili.</p>		Roman Podolák	predseda (do 21.1.2015)	Elena Májeková	člen	Martin Hargaš	člen (do 31.5.2014)	Ryan Florijn	člen (od 1.6.2014)	Boris Masloviec	člen	Peter Polakovič	člen
Roman Podolák	predseda (do 21.1.2015)													
Elena Májeková	člen													
Martin Hargaš	člen (do 31.5.2014)													
Ryan Florijn	člen (od 1.6.2014)													
Boris Masloviec	člen													
Peter Polakovič	člen													
zloženie a činnosť výborov <sup>19</sup>	<p>Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada.</p> <p>V spoločnosti je zriadený výbor pre odmeňovanie, ako poradný orgán dozornej rady pre otázky odmeňovania, najmä riaditeľov sekcií. Funkciu výboru pre odmeňovanie vo vzťahu k ostatným zamestnancom vykonáva predseda predstavenstva a zástupca majoritného akcionára.</p>													
všetky významné informácie o metódach riadenia a údaj o tom, kde sú informácie o metódach riadenia zverejnené <sup>20</sup>	<p>Spoločnosť vo svojom riadení uplatňuje metódu riadenia prostredníctvom cieľov. Dozorná rada spoločnosti každoročne schvaľuje obchodno-finančný plán predložený predstavenstvom. Predstavenstvo predkladá dozornej rade správu o činnosti štyrikrát do roka. Za dosiahnutie cieľov zodpovedá predstavenstvo dozornej rade. Prevádzkové riadenie jednotlivých útvarov členovia predstavenstva delegujú na jednotlivých riaditeľov sekcií a na manažérov na strednom stupni riadenia, ktorí v koordinácii členov predstavenstva preberajú ciele organizácie do cieľov na úrovni organizačných útvarov. Dosahovanie cieľov spoločnosti je vyhodnocované v štvrťročnej a ročnej frekvencii. Informácie o metódach riadenia sú zverejnené vo výročnej správe spoločnosti, na stránke</p>													

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

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

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

	www.union.sk.
právomoci štatutárneho orgánu, najmä právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií <sup>21</sup>	Právomoc rozhodnúť o vydaní akcií má valné zhromaždenia spoločnosti. Spätný odkup akcií sa môže vykonať len za podmienok uvedených v Obchodnom zákonníku a zákone o cenných papieroch.
pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu <sup>22</sup>	Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky. Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj: - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie, - alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva, - 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. <sup>23</sup>	Neexistujú dohody, obsah ktorých je definovaný v tomto ustanovení.

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

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

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

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

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ku ktorej sme dňa 13. marca 2015 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienенý názor v nasledujúcom znení:

**Názor**

*Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a. s. k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.*

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2014, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

**Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu**

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

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

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

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

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



**Názor**

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2014, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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

V Bratislave, dňa 20. marca 2015



*Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

**Union poisťovňa, a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2014  
zostavená v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi pre finančné výkazníctvo  
platnými v Európskej Únii**

## OBSAH

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Účtovná zvierka k 31.DECEMBRU 2014

Súvaha.....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát.....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	3
Výkaz peňažných tokov .....	4

### Poznámky k účtovnej zavierke

1	Úvod .....	5
2	Významné účtovné postupy .....	6
3	Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód.....	15
4	Účtovné štandardy a interpretácie .....	15
5	Hmotný majetok .....	21
6	Nehmotný majetok.....	22
7	Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.....	22
8	Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených .....	22
9	Finančné umiestnenie v mene poistených .....	23
10	Pohľadávky .....	23
11	Ostatný majetok.....	24
12	Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	24
13	Základné imanie a fondy vlastného imania .....	25
14	Zisk na akciu.....	25
15	Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku.....	26
16	Závazky z poistenia a zaistenia .....	31
17	Ostatné záväzky .....	31
18	Zaslúžené poisťné a poisťné postúpené zaistovateľom .....	31
19	Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených .....	32
20	Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených .....	32
21	Ostatné výnosy .....	32
22	Poisťné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia .....	33
23	Prevádzkové a ostatné náklady .....	33
24	Daň z príjmu .....	34
25	Vykazovanie o segmentoch .....	36
26	Riadenie finančného a poisťného rizika .....	37
27	Riadenie kapitálu .....	43
28	Ostatné finančné povinnosti.....	44
29	Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku .....	44
30	Reálna hodnota finančných nástrojov .....	45
31	Transakcie so spriaznenými osobami .....	46
32	Udalosti po súvahovom dni.....	47

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Union poisťovňa, a. s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazov ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

### Zodpovednosť audítora

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

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

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

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a. s. k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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



*Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 13. marca 2015

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.  
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.  
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

**Union poisťovňa, a.s.**  
**Súvaha**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pozn.</b>	<b>31. december 2014</b>	<b>31. december 2013</b>
<b>MAJETOK</b>			
Hmotný majetok	5	1 106	1 319
Nehmotný majetok	6	347	209
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	1 510	1 699
Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	8	114 888	100 412
Finančné umiestnenie v mene poistených	9	6 852	6 322
Pohľadávky	10	3 678	4 002
Podiel zaistovateľov na rezervách	15	3 049	3 229
Splatná daň z príjmu		-	356
Ostatný majetok	11	673	656
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	1 396	1 116
<b>MAJETOK SPOLU</b>		<b>133 499</b>	<b>119 320</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	13	25 000	17 550
Zákonný rezervný fond		1 572	1 379
Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov		4 598	3 099
Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy		61	56
Ostatné kapitálové fondy		6	6
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka		2 499	2 258
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>	<b>13</b>	<b>33 736</b>	<b>24 348</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku	15	91 818	87 604
Rezerva na zamestnanecké požitky		130	102
Splatná daň z príjmu		136	-
Odložený daňový záväzok	24	641	181
Závazky z poistenia a zaistenia	16	4 318	4 225
Ostatné záväzky	17	2 720	2 860
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>99 763</b>	<b>94 972</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>133 499</b>	<b>119 320</b>

**Union poisťovňa, a.s.**  
**Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pozn.</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zaslúžené poistné	18	41 379	41 839
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	18	3 704	3 250
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	<b>18</b>	<b>37 675</b>	<b>38 589</b>
Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených	19	3 879	3 681
Zisky z finančného umiestnenia v mene poistených	20	186	199
Provízie od zaistovateľa		1 227	258
Výnosy zo servisných zmlúv		20	16
Ostatné výnosy	21	357	527
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	22	-22 940	-23 490
Poistné plnenia a zmeny v rezervách postúpené zaistovateľom	22	1 559	1 383
Prevádzkové a ostatné náklady	23	-18 572	-18 541
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>3 391</b>	<b>2 622</b>
Daň z príjmu	24	-897	-696
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>2 494</b>	<b>1 926</b>
<b>Ostatné súhrnné zisky</b>			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančné nástroje určené na predaj			
- Precenenie reálnej hodnoty		4 949	2 339
- Zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji		-1 003	-676
- Tieňové účtovníctvo	22	-2 024	-283
- Odložená daňová pohľadávka	24	-423	-278
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		5	4
<b>Ostatné súhrnné zisky spolu</b>		<b>1 504</b>	<b>1 106</b>
<b>Celkové súhrnné zisky</b>		<b>3 998</b>	<b>3 032</b>
Základný a rozriedený zisk na akciu (v EUR na akciu)		4,7	4,4

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

<i>V tisícoch EUR</i>		Základné	Rezervné	Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov	Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodár -ske výsledky	Vlastné imanie spolu
	Pozn.	imanie	fondy					
<b>Vlastné imanie k 1. januáru 2013</b>		<b>12 948</b>	<b>1 072</b>	<b>1 996</b>	<b>53</b>	<b>6</b>	<b>5 239</b>	<b>21 314</b>
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	1 926	1 926
Ostatné súhrnné zisky		-	-	1 103	3	-	-	1 106
<b>Súhrnný zisk spolu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 103</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1 926</b>	<b>3 032</b>
Zvýšenie základného imania z nerozdeleného zisku minulých rokov	13	4 602	-	-	-	-	-4 602	-
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	308	-	-	-	-308	-
Ostatné		-	-1	-	-	-	3	2
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2013</b>		<b>17 550</b>	<b>1 379</b>	<b>3 099</b>	<b>56</b>	<b>6</b>	<b>2 258</b>	<b>24 348</b>
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	2 494	2 494
Ostatné súhrnné zisky		-	-	1 499	5	-	-	1 504
<b>Súhrnný zisk spolu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 499</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>2 494</b>	<b>3 998</b>
Navýšenie základného imania upísaním akcií	13	7 450	-	-	-	-	-	<b>7 450</b>
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	193	-	-	-	-193	-
Dividendy	13	-	-	-	-	-	-2 061	<b>-2 061</b>
Ostatné		-	-	-	-	-	1	<b>1</b>
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2014</b>		<b>25 000</b>	<b>1 572</b>	<b>4 598</b>	<b>61</b>	<b>6</b>	<b>2 499</b>	<b>33 736</b>

**Union poisťovňa, a.s.**  
**Výkaz peňažných tokov**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
Hospodársky výsledok pred zdanením	3 391	2 622
<b>Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:</b>		
- Odpisy hmotného a nehmotného majetku	450	585
- Úrokový výnos	-2 891	-3 040
- Nerealizované kurzové rozdiely	4	-7
- Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	8	2
<b>Peňažné toky z prevádzky pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</b>	<b>962</b>	<b>162</b>
<b>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</b>		
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	188	-75
- rezervy z poisťných zmlúv brutto	4 214	1 466
- majetok zo zaistenia	180	471
- pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	299	591
- záväzky z poistenia a zaistenia	94	-301
- ostatné záväzky	-2 166	-34
- finančné umiestnenie, vrátane finančného majetku na predaj	-13 084	-2 614
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred daňou a úrokmi</b>	<b>-9 313</b>	<b>-334</b>
Prijaté úroky	2 891	3 040
Zaplatená daň z príjmov	-370	-1 832
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>-6 792</b>	<b>874</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-550	-864
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	173	156
<b>Peňažné toky z investičných činností, netto</b>	<b>- 377</b>	<b>-708</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		
Navýšenie základného imania emisiou nových akcií	7 450	-
<b>Peňažné toky z finančných činností, netto</b>	<b>7 450</b>	<b>0</b>
Kurzové rozdiely z peňazí a peňažných ekvivalentov	-1	7
<b>Zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto</b>	<b>280</b>	<b>173</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1 116	943
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 396</b>	<b>1 116</b>



## **1 Úvod**

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej len „IFRS“) za obdobie končiace sa 31. decembra 2014 za Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“ alebo „Poisťovňa“).

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

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

Spoločnosť bola založená 14. apríla 1992 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. mája 1992. Povolenie k poisťovacej činnosti získala od Ministerstva financií Slovenskej republiky pod č.j. 41/965/1992 zo dňa 24. septembra 1992. IČO: Spoločnosti je 31322051 a jej DIČ je 2020800353. Spoločnosť je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

**Predmet činnosti.** Union poisťovňa, a.s. je univerzálnou poisťovňou, ktorá má vo svojej ponuke širokú škálu neživotných a životných poisťných produktov pre firemnú a individuálnu klientelu. V neživotnom poistení je jej činnosť zameraná hlavne na poistenie majetku, vrátane zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj PZP) a havarijného poistenia zodpovednosti za škodu, cestovné poistenie a poistenie špeciálnych rizík. V životnom poistení sa Spoločnosť zameriava najmä na poistenie smrti, poistenie pre prípad dožitia, úrazu a choroby, ako aj na poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.

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

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za rok 2014 bol 202 osôb, z toho 54 vedúcich zamestnancov (k 31.12.2013: 227 osôb, z toho 67 vedúcich zamestnancov).

**Sídlo Spoločnosti:** Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava.

**Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:** Predsedom predstavenstva bol p. Roman Podolák, a jeho členovia boli p. Elena Májeková, Boris Masloviec, Peter Polakovič, Martin Hargaš do 31.5.2014 a Ryan Florijn od 1.6.2014 (rok 2013: Predsedom predstavenstva bol p. Roman Podolák, a jeho členovia boli p. Elena Májeková, Martin Hargaš, Boris Masloviec a Peter Polakovič). Predsedom dozornej rady bol p. Jacobus Maria Buckens, a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek, Maurice Theodor Zurhake do 31.5.2014 a Christiaan Simon Adreas Schonewille od 30.1.2014 (rok 2013: Predsedom dozornej rady bol p. Jacobus Maria Buckens, a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek, Maurice Theodor Zurhake).

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

## 2 Významné účtovné postupy

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

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

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

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

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

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

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

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

Prevody medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty sú uvedené ku koncu vykazovacieho obdobia.

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

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

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

Odpisy sú účtované ako náklad rovnomerne počas doby životnosti nasledovne:

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

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

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

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

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá zodpovedá nezaslúženému poistnému, ktoré bude zúčtované počas zostávajúcej doby poistného krytia. Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení a pre bežne platené investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku (tzv. „discretionary participation feature“, v skratke „DPF“) je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie priamych obstarávacích nákladov. Pre ostatné poistné zmluvy Spoločnosť časovo rozlišuje provízie sprostredkovateľov počas doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov, t.j. počas doby 1 až 4 roky.

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

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

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

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

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

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

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

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Napriek určitej stabilizácii niektorých ekonomík v eurozóne pretrvávajú riziká súvisiace s budúcim ekonomickým rastom a Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad ďalšieho možného vývoja ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Vkladové zložky pri poistných zmluvách.** Niektoré poistné zmluvy uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Ide predovšetkým o práva a povinnosti vyplývajúce z dojednaní o vrátení časti poistného pri bezškodovom priebehu, ktoré sú súčasťou poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neoddeľuje vkladovú zložku. Táto je ocenená ako rezerva na poistné prémie a zľavy.

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

**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 poisťnú 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 poisťnej zmluve.

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

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

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

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

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

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

**Rezerva na poistné prémie a zľavy.** Táto rezerva sa tvorí na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení, ktoré sa vyplácajú po vyhodnotení výsledkov za jednotlivé zmluvy, ktorých sa prémie a zľavy týkajú.

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

**Rezerva na životné poistenie.** Rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poisťovné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poisťovno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení výšky poisťovného. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poisťovné 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 1,9% po 4,5% podľa obdobia vzniku poisťovnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy je aj záväzok na podiel na zisku (DPF) ako aj predpokladané budúce správne náklady, čím sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poisťovných zmlúv, na ktorých nie je poisťovné platené počas celej poisťovnej doby.

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

**Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov.** Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril aj pre ďalších poisťovateľov, ktorí sú oprávnení poskytovať PZP. Majetok a záväzky týkajúce sa PZP a vyplývajúce zo zmlúv uzatvorených pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (ďalej aj SKP). SKP je inštitúcia zriadená za účelom správy poisťovných udalostí, ktoré vznikli pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP v pomere podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí tohto deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. V roku 2011, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 43 599 tisíc EUR a 81 338 tisíc EUR. Tento deficit bol znížený o sumu peňažných prostriedkov a ekvivalentov držaných SKP. SKP zvažila ocenenie záväzku spoločnosťou Deloitte a stanovila svoj vlastný odhad záväzku. Pre stanovenie rezervy bola použitá stredná hranica odhadovaného deficitu prezentovaná SKP a odhadovaný trhoví podiel Spoločnosti na trhu PZP.

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

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

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



## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

**Výnosy.** Predpísané poistné v neživotnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Poistné zo spoluistenia vykazané ako výnos predstavuje časť celkového poistného zo zmlúv zo spoluistenia 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.

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód

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

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

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

Ďalšie zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené v bode 15 poznámok.

### 4 Účtovné štandardy a interpretácie

#### 4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií IFRIC, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2014 nemal významný dopad na Spoločnosť. Nasledovné nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2014:

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu „mať v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie“ ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách.

**IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami.

**IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov.

**IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard sa týka subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré bolo možné nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach spoločnosti a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch.

**Investičné spoločnosti – Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydaná 31. októbra 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela zaviedla definíciu investičnej spoločnosti ako subjektu, ktorý (i) získava finančné prostriedky od investorov na to, aby im poskytoval investičné manažérske služby, (ii) sa zaviazal svojím investorom, že zmyslom jeho podnikania je investovať finančné prostriedky výhradne za účelom zhodnotenia kapitálu alebo generovania príjmov z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje svoje investície v reálnej hodnote. Investičná spoločnosť bude musieť účtovať o svojich dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, a zahrňovať do konsolidácie iba tie dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s jej investičnou činnosťou. Novelizáciou IFRS 12 boli zavedené nové zverejnenia, vrátane uvedenia všetkých významných úsudkov, ktoré boli urobené pri posudzovaní, či je daná účtovná jednotka investičnou spoločnosťou, ako aj informácií o finančnej alebo inej pomoci pre nekonsolidované dcérske spoločnosti, či už plánovanej alebo už poskytnutej.

**Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela objasňuje prechodné ustanovenia v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka. Účtovné jednotky, ktoré aplikujú IFRS 10, by mali prehodnotiť kontrolu k prvému dňu ročného účtovného obdobia, v ktorom sa IFRS 10 po prvý raz uplatňuje, a ak sa záver o potrebe konsolidácie na základe IFRS 10 líši od záveru na základe IAS 27 a SIC 12, je potrebné opraviť bezprostredne predchádzajúce porovnávacie účtovné obdobie (t.j. rok 2012 pre účtovné jednotky, ktorých hospodársky rok sa zhoduje s kalendárnym rokom a ktoré začnú uplatňovať IFRS 10 v roku 2013), pokiaľ sa to dá prakticky zrealizovať. Novela poskytuje taktiež ďalšie prechodné úľavy uvedené v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka, IFRS 11, Spoločné dohody a IFRS 12, Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách, keď obmedzuje požiadavku na poskytnutie upravených porovnávacích informácií iba na bezprostredne predchádzajúce porovnávacie obdobie. Okrem toho novela ruší požiadavku prezentovať informácie za minulé obdobia týkajúce sa nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov pre účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12.

**Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014)** – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky.

**Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené.

**Novela IAS 36 – Zverejnenia spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela odstraňuje zverejnenie spätne ziskateľnej hodnoty jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ak nedošlo k potrebe tvoriť opravnú položku.

**Novela IAS 39 – Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (vydaná v júni 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela umožňuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení ak finančný derivát je nástrojom zabezpečenia avšak dôjde k zmene jeho zmluvnej protistrany z dôvodu prechodu na centrálny systém zúčtovania finančných derivátov na základe požiadaviek zákona, ak sú splnené určité podmienky.

#### 4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

**IFRS 9 “Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie” (novelizované júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív, avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

**IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr).** Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických dôvodov nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr) –** povoľuje účtovným jednotkám vykázať príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bolo upravené východisko pre závery k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad noviel na účtovnú závierku.

**IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

**Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich podnik. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

**Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju samostatnú účtovnú závierku.

**Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

**Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

**Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérske spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.



**5 Hmotný majetok**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Budovy a pozemky</b>	<b>Hardware</b>	<b>Nábytok</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Spolu</b>
<b>Obstarávacia /reálna hodnota</b>	172	2 878	403	955	<b>4 408</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-62	-2 491	-272	-467	<b>-3 292</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. januáru 2013</b>	110	387	131	488	<b>1 116</b>
Prírastky	-	211	-	598	809
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-1	-	-156	-157
Odpisy	-5	-245	-31	-172	-453
Precenenie	4	-	-	-	4
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	176	2 762	403	1 109	<b>4 450</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-67	-2 410	-303	-351	<b>-3 131</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2013</b>	109	352	100	758	<b>1 319</b>
Prírastky	-	151	-	134	285
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-182	-182
Odpisy	-5	-155	-30	-132	-322
Precenenie	6	-	-	-	6
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	182	2 912	403	807	<b>4 304</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-72	-2 564	-333	-229	<b>-3 198</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2014</b>	110	348	70	578	<b>1 106</b>

Ak by budovy a pozemky neboli preceňované, ich zostatková hodnota by bola 32 tis. EUR (2013: 37 tis. EUR). Precenenie budovy a pozemku vykonala znalkyňa pre odbor stavebníctvo a pozemné stavby metódou polohovej diferenciacie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciacie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu.

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

## 6 Nehmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Ostatné	Spolu
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	4 301	459	<b>5 010</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-4 014	-459	<b>-4 723</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. januáru 2013</b>	287	-	<b>287</b>
Prírastky	54	-	<b>54</b>
Odpisy	-132	-	<b>-132</b>
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	4 356	459	<b>4 356</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-4 147	-459	<b>-4 147</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2013</b>	209	-	<b>209</b>
Prírastky	254	12	<b>266</b>
Odpisy	-126	-2	<b>-128</b>
Vyradenie majetku	-	-459	<b>-</b>
Zuctovanie oprávok z vyradeného majetku	-	459	<b>-</b>
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	4 609	12	<b>4 621</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-4 272	-2	<b>-4 274</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2014</b>	337	10	<b>347</b>

## 7 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
<b>Stav k 1. januáru</b>	1 699	1 624
Prírastky	5 400	5 519
Rozpustenie do nákladov (Poznámka 23)	-5 589	-5 444
<b>Stav ku koncu vykazovaného obdobia</b>	<b>1 510</b>	<b>1 699</b>

## 8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Dlhopisy	105 992	93 969
Termínované vklady v bankách	8 392	6 120
Podielové jednotky	504	323
<b>Spolu</b>	<b>114 888</b>	<b>100 412</b>

Portfólio spoločnosti je z hlavnej miery tvorené štátnymi cennými papiermi Slovenska, Francúzska a Holandska. Podiel týchto krajín na portfóliu predstavuje 85,35%. Zostatok cenných papierov tvoria konzervatívne investície v podobe bankových dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Úverová kvalita dlhopisov a vkladov v bankách je analyzovaná podľa ratingu Standard and Poors:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. decembra 2014</b>		<b>31. decembra 2013</b>	
	Dlhopisy	Termínované vklady	Dlhopisy	Termínované vklady
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>				
- Rating AAA	6 183	-	5 807	-
- Rating AA	13 843	-	22 155	-
- Rating A	85 966	4 793	66 007	3 577
- Rating BBB	-	3 599	-	2 543
<b>Spolu</b>	<b>105 992</b>	<b>8 392</b>	<b>93 969</b>	<b>6 120</b>

## 9 Finančné umiestnenie v mene poistených

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

## 10 Pohľadávky

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Pohľadávky voči poisteným	2 727	2 966
Sprostredkovatelia	15	14
Pohľadávky z regresov	379	338
Pohľadávky zo zaistenia	31	207
Ostatné pohľadávky	526	477
<b>Spolu</b>	<b>3 678</b>	<b>4 002</b>

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2014:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky voči poisteným	Sprostredkovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>	-	15	-	31	506
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	1 954	-	181	-	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	485	-	96	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	550	-	494	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 222	-	5 570	-	20
<b>Spolu brutto</b>	<b>5 211</b>	<b>15</b>	<b>6 341</b>	<b>31</b>	<b>526</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>2 484</b>	<b>-</b>	<b>5 962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Spolu netto</b>	<b>2 727</b>	<b>15</b>	<b>379</b>	<b>31</b>	<b>526</b>

**Union poisťovňa, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke za obdobie končiacie sa 31. decembra 2014**

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2013:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pohľadávky voči poisteným</b>	<b>Sprostredkovatelia</b>	<b>Pohľadávky z regresov</b>	<b>Pohľadávky zo zaistenia</b>	<b>Ostatné pohľadávky</b>
<i>Do splatnosti a neznehodnotenú</i>	-	14	-	207	457
<i>Individuálne znehodnotenú</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	2 380	-	117	-	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	473	-	85	-	9
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	333	-	485	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 068	-	5 959	-	11
<b>Spolu brutto</b>	<b>5 254</b>	<b>14</b>	<b>6 646</b>	<b>207</b>	<b>477</b>
<b>Opravnú položku</b>	<b>2 288</b>	<b>-</b>	<b>6 308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Spolu netto</b>	<b>2 966</b>	<b>14</b>	<b>338</b>	<b>207</b>	<b>477</b>

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Pohľadávky voči poisteným</b>	<b>Pohľadávky z regresov</b>	<b>Spolu</b>	<b>Pohľadávky voči poisteným</b>	<b>Pohľadávky z regresov</b>	<b>Spolu</b>
Stav k 1. januáru	2 288	6 308	8 596	2 500	6 079	8 579
Tvorba	289	-	289	17	229	246
Rozpustenie	-93	-346	-439	-229	-	-229
<b>Stav ku koncu vykazovaného obdobia</b>	<b>2 484</b>	<b>5 962</b>	<b>8 446</b>	<b>2 288</b>	<b>6 308</b>	<b>8 596</b>

## 11 Ostatný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Zásoby	149	145
Preddavky a časové rozlíšenie nákladov	524	511
<b>Spolu</b>	<b>673</b>	<b>656</b>

## 12 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Bankové účty	1 387	1 098
Hotovosť	1	2
Ostatné	8	16
<b>Spolu</b>	<b>1 396</b>	<b>1 116</b>

Úverová kvalita zostatkov v bankách je analyzovaná podľa ratingu Standard and Poors:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2014	31. decembra 2013
<i>Do splatnosti a nezhodnotenú</i>		
- Rating A	287	874
- Rating BBB	1 100	221
- Nehodnotenú	9	21
<b>Spolu</b>	<b>1 396</b>	<b>1 116</b>

### 13 Základné imanie a fondy vlastného imania

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 555 556 kusov (k 31. decembru 2013: 390 000 kusov). Dňa 30. januára 2014 mimoriadne valné zhromaždenie Union poisťovne, a.s. rozhodlo o zvýšení základného imania na sumu 25 000 020 EUR upísaním akcií na meno v celkovom počte 165 556 ks v menovitej hodnote 45 EUR za akciu. Celková hodnota emisie predstavovala 7 450 020 EUR. Dňa 2. apríla 2014 bolo toto zvýšenie základného imania zapísané do obchodného registra, čím nadobudlo právne účinky. Dňa 19. júna 2014 riadne valné zhromaždenie Union poisťovne, a.s. rozhodlo o vyplatení dividend v celkovej výške 2 061 112,76 EUR. Na vyplatenie dividend sa použila časť výsledku hospodárenia za rok 2013 vo výške 1 729 607,43 EUR a zostatok nerozdeleného zisku za rok 2012 vo výške 331 505,33 EUR.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti zo dňa 27. júna 2013 rozhodlo o zvýšení základného imania z majetku spoločnosti o 4 602 000,00 EUR na sumu 17 550 000,00 EUR. Na zvýšenie základného imania sa použil nerozdelený zisk spoločnosti z minulých rokov k 31. decembru 2011 vo výške 1 643 864,00 EUR, zúčtovanie s výsledkom hospodárenia z minulých rokov vo výške 518 044,88 EUR a zisk spoločnosti dosiahnutý za rok 2012 vo výške 2 440 091,12 EUR. Zvýšenie základného imania sa vykonalo zvýšením menovitej hodnoty akcií na výšku 45,00 EUR za akciu. Dňa 30. júla 2013 bolo toto zvýšenie zapísané do obchodného registra, čím nadobudlo právne účinky. Všetky vydané akcie sú plne splatené. S akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Spoločnosti, pričom prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená.

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2014:

<i>V tisícoch EUR</i>	
Prídel do zákonného rezervného fondu	249
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	2 245
Hospodársky výsledok na rozdelenie	2 494

### 14 Zisk na akciu

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Hospodársky výsledok	2 494	1 926
Vážený priemer kmeňových akcií v obehu	527 963	390 000
Bonus element zo zvýšenia základného imania 31.3.2014	-	46 223
<b>Základný a rozriedený zisk na akciu v EUR / akciu</b>	<b>4,7</b>	<b>4,4</b>

**15 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku**

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Technické rezervy zo životného poistenia	67 263	-	67 263	64 450	-	64 450
Technické rezervy z neživotného poistenia	24 555	3 049	21 506	23 154	3 229	19 925
<b>Spolu</b>	<b>91 818</b>	<b>3 049</b>	<b>88 769</b>	<b>87 604</b>	<b>3 229</b>	<b>84 375</b>

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

V tisícoch EUR	Rezervy na							Podiel zaistovateľa	Spolu netto
	Poisťné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poisťné plnenia	Ohlá- sené poisťné plnenia	Životné poisť- nie	Fondy inves- tované v mene poisť- ných	Spolu	Spolu		
Stav k 1. januáru 2013	2 802	191	299	53 835	5 823	<b>62 950</b>	-	<b>62 950</b>	
Tvorba rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	10 444	-	-	-	-	<b>10 444</b>	-99	<b>10 345</b>	
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 457	1 304	<b>7 761</b>	-22	<b>7 783</b>	
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	106	-	-	-	<b>106</b>	-	<b>106</b>	
- ohlásené v bežnom období	-	-58	469	-	-	<b>411</b>	-	<b>411</b>	
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	247	-	-	<b>247</b>	-	<b>247</b>	
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	283	-	<b>283</b>	-	<b>283</b>	
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	257	<b>257</b>	-	<b>257</b>	
Použitie rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	-10 681	-	-	-	-	<b>-10 681</b>	99	<b>-10 582</b>	
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-654	-5 612	-1 062	<b>-7 328</b>	22	<b>-7 350</b>	
Stav k 31. decembru 2013	2 566	238	361	54 963	6 322	<b>64 450</b>	-	<b>64 450</b>	
Tvorba rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	9 762	-	-	-	-	<b>9 762</b>	-104	<b>9 658</b>	
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 079	1 367	<b>7 446</b>	-	<b>7 446</b>	
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	64	-	-	-	<b>64</b>	-	<b>64</b>	
- ohlásené v bežnom období	-	-64	691	-	-	<b>627</b>	-	<b>627</b>	
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	220	-	-	<b>220</b>	-28	<b>192</b>	
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	2 024	-	<b>2 024</b>	-	<b>2 024</b>	
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	246	<b>246</b>	-	<b>246</b>	
Použitie rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	-9 924	-	-	-	-	<b>-9 924</b>	104	<b>-9 820</b>	
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-671	-5 898	-1 083	<b>-7 652</b>	28	<b>-7 624</b>	
<b>Stav k 31. decembru 2014</b>	<b>2 404</b>	<b>238</b>	<b>601</b>	<b>57 168</b>	<b>6 852</b>	<b>67 263</b>	<b>-</b>	<b>67 263</b>	

**15 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)**

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

V tisícoch EUR	Rezervy na					Spolu	Podiel zaist'ova- vateľa	Spolu netto
	Poisťné budú- cích období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poisťné plnenia	Ohláse- né poisťné plnenia	Poisťné prémie a zľavy	Závazky voči Sloven- skej kancelá- rii poisťo- vateľov			
Stav k 1. januáru 2013	7 916	1 396	12 807	-	1 069	<b>23 188</b>	-3 701	<b>19 487</b>
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	31 080	-	-	-	-	<b>31 080</b>	-2 755	<b>28 325</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 354	-	-	-	<b>1 354</b>	-6	<b>1 348</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-1 379	14 512	-	-	<b>13 133</b>	-1 744	<b>11 389</b>
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-938	-	-	<b>-938</b>	-	<b>-938</b>
- na vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	1 161	-	16	<b>1 177</b>	-	<b>1 177</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	4	-	<b>4</b>	-	<b>4</b>
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-31 164	-	-	-	-	<b>-31 164</b>	3 151	<b>-28 013</b>
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-13 466	-	-	<b>-13 466</b>	1 826	<b>-11 640</b>
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-49	<b>-49</b>	-	<b>-49</b>
- vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	-1 161	-	-	<b>-1 161</b>	-	<b>-1 161</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-4	-	<b>-4</b>	-	<b>-4</b>
Stav k 31. decembru 2013	7 832	1 371	12 915	-	1 036	<b>23 154</b>	-3 229	<b>19 925</b>
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	31 185	-	-	-	-	<b>31 185</b>	-3 506	<b>27 679</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 193	-	-	-	<b>1 193</b>	-9	<b>1 184</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-1 293	13 650	-	-	<b>12 357</b>	-1 514	<b>10 843</b>
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-221	-	-	<b>-221</b>	-	<b>-221</b>
- na vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	1 107	-	13	<b>1 120</b>	-	<b>1 120</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	4	-	<b>4</b>	-	<b>4</b>
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-31 455	-	-	-	-	<b>-31 455</b>	3 600	<b>-27 855</b>
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-11 548	-	-	<b>-11 548</b>	1 609	<b>-9 939</b>
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-120	<b>-120</b>	-	<b>-120</b>
- vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	-1 107	-	-	<b>-1 107</b>	-	<b>-1 107</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-4	-	<b>-4</b>	-	<b>-4</b>
- ostatné	-3	-	-	-	-	<b>-3</b>	-	<b>-3</b>
Stav k 31. decembru 2014	7 559	1 271	14 796	-	929	<b>24 555</b>	-3 049	<b>21 506</b>

**15 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)**

Úverová kvalita zaistených aktív:

Úverové riziko	k 31.12.2014		k 31.12.2013	
	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva
AA+	0	232	0	233
AA-	28	2548	179	2568
A+	0	228	0	266
A	0	7	0	12
A-	2	32	28	121
BBB	0	0	0	29
Bez ratingu	0	3	0	0
<b>Spolu</b>	<b>31</b>	<b>3 049</b>	<b>207</b>	<b>3 229</b>

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia

V tisícoch EUR	Rok vzniku poistnej udalosti							Spolu
	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
Odhad kumulatívnych škôd:								
- Na konci poisťného obdobia	14 843	15 791	17 038	14 904	15 042	15 051	143 298	-
- Jeden rok neskôr	-	14 728	14 952	13 051	14 038	14 719	103 280	-
- Dva roky neskôr	-	-	14 909	13 160	13 857	14 299	101 317	-
- Tri roky neskôr	-	-	-	13 212	13 541	14 221	101 474	-
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	13 210	14 191	101 292	-
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	14 090	101 372	-
- Šesť rokov neskôr	-	-	-	-	-	-	101 343	-
Odhad kumulatívnych poisťných plnení	14 843	14 728	14 909	13 212	13 210	14 090	101 343	186 335
Kumulatívne platby	-8 250	-12 500	-13 112	-11 513	-12 748	-14 076	-98 069	-170 268
Rezervy na vzniknuté a nenahlásené a na nahlásené poisťné plnenia	6 593	2 228	1 797	1 699	462	14	3 274	16 067



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

V tisícoch EUR	2014	2013
Rezerva na ohlásené poistné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	12 561	11 490
Rezerva na vzniknuté neohlásené poistné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 058	1 207
<b>Spolu</b>	<b>13 619</b>	<b>12 697</b>
Odhadovaná a zaúčtovaná výška rezerv na vzniknuté neohlásené a ohlásené poistné plnenia (75. percentil)	<b>16 067</b>	<b>14 286</b>

V prípade použitia 74. alebo 76. percentilu by rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení boli nižšie/vyššie o 100 tis. EUR (2013: 89 tis EUR).

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

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

**Úmrtnosť.** Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka. Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší odhad 30% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94 resp. UT 95-03.

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

V %	2014	2013
Pripoistenie úrazovej smrti	15%	20%
Pripoistenie trvalých následkov úrazu	20%	20%
Ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
Kritické choroby	50%	40%
Poistenie invalidity	30%	35%
Zdravotné pripoistenia	35%	40%

**15 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)**

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

V tisícoch EUR	2014				2013			
	Bežné poisťné (tradičné)	Bežné poisťné (IŽP)	Jedno-razové poisťné (tradičné)	Jedno-razové poisťné (IŽP)	Bežné poisťné (tradičné)	Bežné poisťné (IŽP)	Jedno-razové poisťné (tradičné)	Jedno-razové poisťné (IŽP)
v 1. roku	19%	26%	6%	2%	20%	25%	6%	2%
v 2. roku	10%	13%	3%	6%	11%	16%	3%	6%
v 3. roku	10%	11%	3%	7%	10%	12%	3%	7%
v 4. roku	9%	13%	2%	7%	8%	13%	2%	7%
v 5. – 10. roku	7%	14%	3%	7%	7%	14%	3%	7%

**Administratívne náklady a inflácia.** Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 3% (2013: 3%).

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

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

V tisícoch EUR	2014	2013
Účtovná hodnota rezerv znížená o DAC	59 143	57 139
Celková minimálna hodnota záväzkov	53 774	47 489
Prebytok	5 369	9 650

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení k 31. decembru 2014 boli dostatočné a Spoločnosť nemusela dotvoriť dodatočné rezervy na krytie záväzkov v tradičnom životnom poistení.

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

V tisícoch EUR	2014	2013
Hodnota budúcich marží	3 098	3 223
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	166	410

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

**16 Závazky z poistenia a zaistenia**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Závazky z poistenia		
- Poistné vopred zaplatené	1 761	1 360
- Poistné ostatné	770	1 257
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 308	1 148
Závazky zo zaistenia	479	460
<b>Spolu</b>	<b>4 318</b>	<b>4 225</b>

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

**17 Ostatné záväzky**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Závazky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a daňovému úradu	192	244
Závazky voči zamestnancom:		
- Mzdy	206	252
- Odmeny	441	705
- Nevyčerpané dovolenky	281	231
Časové rozlíšenie	53	71
Sociálny fond	45	37
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	142	84
Závazok voči Ministerstvu vnútra z PZP	398	412
Ostatné záväzky	962	824
<b>Spolu</b>	<b>2 720</b>	<b>2 860</b>

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

**18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom**

Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>
Zaslúžené poistné v						
- životnom poistení (bod 15 poznámok)	9 924	-104	9 820	10 681	-99	10 582
- v neživotnom poistení (bod 15 poznámok)	31 455	-3 600	27 855	31 158	-3 151	28 007
<b>Spolu</b>	<b>41 379</b>	<b>-3 704</b>	<b>37 675</b>	<b>41 839</b>	<b>-3 250</b>	<b>38 589</b>

Predpísané poistné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014			2013		
	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné
Predpísané poistné v						
- životnom poistení	9 762	162	9 924	10 444	237	10 681
- v neživotnom poistení	31 185	270	31 455	31 080	78	31 158
<b>Spolu</b>	<b>40 947</b>	<b>432</b>	<b>41 379</b>	<b>41 524</b>	<b>315</b>	<b>41 839</b>

## 19 Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Úrokové výnosy (AFS)	2 891	3 040
Zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	1 003	676
Súvisiace administratívne náklady	-15	-35
<b>Spolu</b>	<b>3 879</b>	<b>3 681</b>

## 20 Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených

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

## 21 Ostatné výnosy

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	93	229
Zmena akumulovaného dlhu	108	88
Úroky z dlžného poistného	78	75
Prijaté náhrady mánk a škôd	2	8
Ostatné výnosy	76	127
<b>Spolu</b>	<b>357</b>	<b>527</b>

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

## 22 Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
<i>V životnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	7 652	-28	7 624	7 328	-22	7 306
- vedľajšie náklady	-	-	-	-	-	-
- tieňové účtovníctvo	-2 024	-	-2 024	-283	-	-283
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	2 976	-	2 976	1 737	-	1 737
<i>V neživotnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	11 548	-1 609	9 939	13 466	-1 826	11 640
- vedľajšie náklady	1 107	-	1 107	1 161	-	1 161
- prémie a zľavy	4	-	4	4	-	4
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	1 677	78	1 755	77	465	542
<b>Spolu</b>	<b>22 940</b>	<b>-1 559</b>	<b>21 381</b>	<b>23 490</b>	<b>-1 383</b>	<b>22 107</b>

## 23 Prevádzkové a ostatné náklady

Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy:

V tisícoch EUR	2014	2013
Provízie	5 237	5 130
Mzdové náklady	122	304
Zákonné dôchodkové poistenie	18	37
Ostatné zákonné sociálne poistenie	24	49
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	188	-76
<i>Medzisúčet (Poznámka 7)</i>	<i>5 589</i>	<i>5 444</i>
Marketingové služby	1 351	1 588
Ostatné obstarávacie náklady na poistné zmluvy	1 062	1 019
<b>Spolu</b>	<b>8 002</b>	<b>8 051</b>

**23 Prevádzkové a ostatné náklady (pokračovanie)**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy</b>	<b>8 002</b>	<b>8 051</b>
<i>Správne náklady</i>		
Ostatné mzdové náklady	3 724	4 309
Zákonné dôchodkové poistenie	535	614
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	125	144
Ostatné zákonné sociálne poistenie	708	814
Nájomné	914	919
Energie	278	321
Náklady na telekomunikačné služby	265	289
Náklady na audit	36	49
Náklady na informačné technológie a služby	854	754
Náklady na externých pracovníkov	542	236
Poplatky peňažným ústavom	72	71
Náklady na školenia	141	156
Náklady na kopírovanie a tlač	118	140
Príspevok na stravovanie	80	99
Náklady na pohonné hmoty	86	113
Spotreba materiálu	97	93
Ostatná správna réžia	1 153	1 286
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami	-1 107	-1 161
Realokácia do investičných nákladov	-17	-35
<b>Spolu správne náklady</b>	<b>8 604</b>	<b>9 211</b>
<i>Ostatné náklady</i>		
Odpisy	450	585
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním povinného zmluvného poistenia	441	384
Zmena rezervy na úhradu deficitu Slovenskej kancelárii poisťovateľov v povinnom zmluvnom poistení	-107	-34
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	429	227
Príspevky právnickým osobám	43	42
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	14	10
Ostatné náklady	696	65
<b>Spolu ostatné náklady</b>	<b>1 966</b>	<b>1 279</b>
<b>Spolu</b>	<b>18 572</b>	<b>18 541</b>

**24 Daň z príjmu**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Daň z príjmu splatná	859	759
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	3	2
Odložená daň	35	-65
<b>Spolu</b>	<b>897</b>	<b>696</b>

**24 Daň z príjmu (pokračovanie)**

V roku 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 23 %. Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%. V roku 2013 bol uzákonená sadzba dane z príjmov 22% s účinnosťou od 1. januára 2014.

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sadzba dane z príjmu	22,0%	23,0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,4%	3,4%
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>25,4%</b>	<b>26,4%</b>

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zisk pred zdanením	3 391	2 622
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2014: 25.4%; 2013: 26.4%)	861	692
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-115	-89
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	203	214
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-52	-121
<b>Daň spolu</b>	<b>897</b>	<b>696</b>

Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2013</b>				<b>2014</b>			
	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsled ku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsledku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru
Odložená daň z:								
- záväzkov	160	55	-	215	215	-42	-	173
- straty minulých období rezervy na nenahlásené poistné udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-
- precenenia finančných investícií	359	-12	-	347	347	-24	-	323
- dlhodobého hmotného majetku	-612	-	-278	-890	-890	-	-423	-1 314
- opravných položiek	-125	79	-	-46	-46	10	-	-36
	249	-56	-	193	193	20	-	213
<b>Spolu</b>	<b>31</b>	<b>66</b>	<b>-278</b>	<b>-181</b>	<b>-181</b>	<b>-36</b>	<b>-423</b>	<b>-641</b>

## 25 Vykazovanie o segmentoch

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

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

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
<b>Výnosy</b>						
Zaslúžené poistné	9 924	31 455	41 379	10 681	31 158	41 839
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-104	-3 600	-3 704	-99	-3 151	-3 250
Čisté zaslúžené poistné	9 820	27 855	37 675	10 582	28 007	38 589
Výnosy z finančných nástrojov	2 454	420	2 874	2 473	532	3 005
Realizované a nere realizované zisky a straty z finančného majetku	1 017	-14	1 003	670	6	676
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	186	-	186	199	-	199
Provízie od zaisťovateľa	-	1 227	1 227	-	258	258
Výnosy zo servisných zmlúv	-	20	20	-	16	16
Ostatné výnosy	283	249	532	210	472	682
<b>Spolu výnosy</b>	<b>13 760</b>	<b>29 757</b>	<b>43 517</b>	<b>14 134</b>	<b>29 291</b>	<b>43 425</b>
<b>Náklady</b>						
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-8 576	-12 805	-21 381	-8 760	-13 347	-22 107
Obstarávacie a správne náklady	-3 651	-12 955	-16 606	-3 988	-13 274	-17 262
Ostatné náklady	-202	-1 937	-2 139	-265	-1 169	-1 434
<b>Spolu náklady</b>	<b>-12 429</b>	<b>-27 697</b>	<b>-40 126</b>	<b>-13 013</b>	<b>-27 790</b>	<b>-40 803</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	<b>1 331</b>	<b>2 061</b>	<b>3 391</b>	<b>1 121</b>	<b>1 501</b>	<b>2 622</b>
Daň z príjmu	-	-	-897	-	-	-696
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 926</b>
Aktíva	83 516	49 983	133 499	76 687	42 633	119 320
Závazky	67 229	32 534	99 763	65 109	29 863	94 972
Kapitálové výdavky (všetky v Slovenskej republike)	287	1 166	1 453	350	1 178	1 528



**25 Vykazovanie o segmentoch (pokračovanie)**

V členení podľa krajín:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zaslúžené poistné v Českej republike	1 150	1 063
Zaslúžené poistné v Slovenskej republike	40 229	40 776
<b>Spolu</b>	<b>41 379</b>	<b>41 839</b>

Z hmotného majetku, nehmotného majetku a ostatného majetku uvedeného v bode 5, 6 poznámok sa nachádza v Českej republike hmotný majetok, ktorého zostatková hodnota k 31. decembru 2014 je 16,8 tis. Eur.

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

**26 Riadenie finančného a poistného rizika****26.1 Popis systému riadenia rizík**

Preberanie rizika je hlavnou činnosťou poisťovne. Spoločnosť pri výkone poisťovacej činnosti postupuje niekoľko typov rizík, pričom najvýznamnejšie sú poistné riziká, finančné riziká, úverové riziko a operačné riziká. 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. Výška kapitálu spoločnosti je 33 736 (2013: 23 348) tisíc eur.

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

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

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

Na monitorovanie rizika spoločnosť používa hlavne nasledovné nástroje.

*Ekonomický kapitál* - interný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky

*Požadovaná miera solventnosti (na princípoch Solventnosti II)* – štandardný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky

*Stupeň likvidity* - monitorujúci pomer očakávaných výdavkov voči likvidným finančným prostriedkom

*Analýza súladu medzi aktívami a technickými záväzkami spoločnosti* – sleduje všetky formy finančných rizík

*Prehľad protistrán* – zoznam protistrán vrátane expozície a ich kredibility

Analýzy citlivosti, testy primeranosti technických rezerv – kontrola miery poistných rizík.

Analýza internej kontroly – posudzuje mieru zostatkového rizika a úroveň kontroly rizík

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

## **26.2 Poistné riziko**

### **26.2.1 Poistné riziko v neživotnom poistení**

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

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

#### **Upisovanie poistného rizika**

Pri tvorbe upisovacích pravidiel a selekcii rizika má spoločnosť nasledujúce ciele a stratégiu:

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

#### **Zaistenie**

Prostredníctvom zaistenia postupuje spoločnosť časť poistného rizika na zaistovacie spoločnosti.

Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. Pomocou zaistenia sa spoločnosť chráni pred extrémne veľkými škodami – katastrofickými udalosťami a stabilizuje hospodárenie spoločnosti.

Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:

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

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

#### **Katastrofické udalosti**

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

#### **Koncentrácia rizík**

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

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

<i>V percentách</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bratislavský	33,90%	43,44%
Prešovský	6,63%	8,16%
Trenčiansky	7,05%	5,99%
Trnavský	5,75%	4,71%
Košický	4,39%	4,79%
Nitriansky	7,95%	4,95%
Banskobystrický	17,59%	13,98%
Územie SR – bez špecifikácie kraja	12,84%	8,89%
Žilinský	3,03%	3,68%
Svet	0,84%	1,30%
Európa	0,02%	0,11%
<b>Spolu</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31. decembru 2014 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.

#### 26.2.2 Poistné riziko životnom poistení

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

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

#### Riadenie poistného rizika

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

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

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

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

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

V tisícoch EUR	2014		2013	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
<i>Poistná suma:</i>				
0,0 - 2,5	27 406	27 455	29 753	29 800
2,5 - 5,0	35 541	35 869	39 675	39 983
5,0 - 7,5	17 021	17 628	15 869	16 641
7,5 - 10,0	13 432	13 100	14 920	14 813
10,0 - 15,0	10 725	17 276	9 959	15 972
15,0 - 20,0	8 093	1 143	8 193	1 090
20,0 - 30,0	6 110	379	5 811	518
30,0 - 40,0	4 580	132	4 598	107
40,0 - 50,0	3 710	0	3 819	44
viac ako 50,0	5 549	109	6 022	114
<b>Spolu</b>	<b>132 167</b>	<b>113 091</b>	<b>138 619</b>	<b>119 082</b>

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 znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku.

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

V tisícoch EUR	2014	2013
<i>Trhová hodnota záväzkov</i>	53 774	47 489
Úmrtnosť a škodovosť +10%	54 194	47 860
Stornovanosť -10%	53 954	47 303
Inflácia nákladov +1%	54 561	48 230
Administratívne náklady +10%	54 854	48 531

### 26.3 Finančné riziká

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

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

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

## 26.3.1 Trhové riziká

**Úrokové riziko**

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

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

V tisícoch EUR	2014		2013	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena trhovej úrokovej miery o				
+ 100 bp	-2 806	-2 891	-2 642	-2 875
- 100 bp	2 055	1 406	2 852	2 843

**Menové riziko**

Menové riziko je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť riadi toto riziko zosúladiť výšky investičného majetku a záväzkov v jednotlivých menách. Spoločnosť má k 31.12.2014 finančný majetok alebo záväzky aj v USD a CZK. Dopad zmeny kurzu o 10% na hospodársky výsledok je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

V tisícoch EUR	2014		
	Hodnota finančného majetku v cudzej mene	Hodnota záväzkov v cudzej mene	Vplyv na hospodársky výsledok
Zvýšenie hodnoty EUR o 10% voči			
USD	103	0	-10,3
CZK	448	302	-14,6

**Cenové riziko**

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

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

V tisícoch EUR	2014		2013	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena ceny podielov v investičných fondoch +/- 10%		+/- 50	-	-/+ 32

### 26.3.2 Riziko likvidity

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

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

Analýza splatnosti finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2014 - očakávané peňažné toky:

V tisícoch EUR	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	12 266	49 895	12 046	40 681	114 888
Finančné prostriedky investované v mene poistených	19	48	212	6 573	6 852
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	3 273	-224			3 049
Pohľadávky	3 678	-	-	-	3 678
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 396	-	-	-	1 396
<b>Spolu</b>	<b>20 632</b>	<b>49 719</b>	<b>12 258</b>	<b>47 254</b>	<b>129 863</b>
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	26 305	12 157	14 191	39 165	91 818
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 318	-	-	-	4 318
<b>Spolu</b>	<b>30 623</b>	<b>12 157</b>	<b>14 191</b>	<b>39 165</b>	<b>96 136</b>

Analýza splatnosti finančných nediskontovaných aktív a diskontovaných záväzkov k 31. decembru 2013  
- očakávané peňažné toky:

V tisícoch EUR	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	11 966	40 058	21 373	37 130	110 527
Finančné prostriedky investované v mene poistených	2	49	128	6 143	6 322
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	3 133	96	-	-	3 229
Pohľadávky	4 002	-	-	-	4 002
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 116	-	-	-	1 116
<b>Spolu</b>	<b>20 219</b>	<b>40 203</b>	<b>21 501</b>	<b>43 273</b>	<b>125 196</b>
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	23 943	11 943	13 235	38 483	87 604
Záväzky z poistenia a zaistenia	3 973	-	-	-	3 973
<b>Spolu</b>	<b>27 916</b>	<b>11 943</b>	<b>13 235</b>	<b>38 483</b>	<b>91 577</b>

### 26.3.3 Úverové riziko

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

Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Spoločnosť ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Spoločnosť snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálné banky a vlády štátov európskej únie alebo kde je garancia štátu na splatenie záväzku alebo do finančných nástrojov dostatočne dobre zabezpečených a emitovaných spoločnosťami (prevažne bankami) s vysokým ratingom od renomovaných ratingových agentúr. Úverová kvalita majetku je analyzovaná v bodoch č. 8 a 12 poznámok.

## 27 Riadenie kapitálu

Smernice Európskej únie a slovenské zákony požadujú, aby poisťovne počas celej doby svojej činnosti trvale zabezpečovali vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Túto schopnosť je každá poisťovňa povinná zabezpečiť 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.

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 3,7 milióna EUR pre životné a 3,7 milióna EUR pre neživotné poistenie.

Spoločnosť priebežne mesačne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky tak boli splnené. Výška kapitálu (skutočná miera solventnosti), ktorý Spoločnosť riadi, predstavovala k 31.12.2014 14 058 tis. EUR pre životné poistenie (31.12.2013: 10 284 tis. EUR) a 19 332 tis. EUR pre neživotné poistenie (31.12.2013: 13 855 tis. EUR).

## 28 Ostatné finančné povinnosti

Budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu predstavujú:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
do 1 roka	353	349
od 1 roka do 5 rokov	738	1 112
viac ako 5 rokov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>1 091</b>	<b>1 461</b>

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.

## 29 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2014				2013			
	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaistenie	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaistenie
Dlhopisy	105 992	-	-	-	93 969	-	-	-
Termínované vklady v bankách	-	-	8 392	-	-	-	6 120	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	504	6 852	-	-	323	6 322	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	-	-	2 727	-	-	-	2 966
Sprostredkovatelia	-	-	-	15	-	-	-	14
Pohľadávky z regresov	-	-	-	379	-	-	-	487
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	31	-	-	-	58
Ostatné pohľadávky	-	-	-	526	-	-	-	477
Podiel zaistovateľov na rezervách	-	-	-	3 049	-	-	-	3 229
Bankové účty	-	-	1 387	-	-	-	1 098	-
Hotovosť	-	-	1	-	-	-	2	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	-	-	8	-	-	-	16	-
<b>Spolu</b>	<b>106 496</b>	<b>6 852</b>	<b>9 788</b>	<b>6 727</b>	<b>94 292</b>	<b>6 322</b>	<b>7 236</b>	<b>7 231</b>



**30 Reálna hodnota finančných nástrojov**

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

**(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou**

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

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dlhopisy	12 513	93 479	-	21 779	72 190	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	6 852	-	-	6 322	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch ostatné	504	-	-	323	-	-

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Štátne dlhopisy v rámci EÚ	12 513	77 953	-	21 779	64 638	-
Podnikové dlhopisy	-	15 526	-	-	7 552	-

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

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2:

Pre stanovenie reálnych hodnôt dlhopisov na základe iných ako kótovaných cien na aktívnych trhoch, použila Spoločnosť metódu oceňovania založenú na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Vstupnými údajmi použitými pre výpočet, sú kótované ceny porovnateľných cenných papierov a money market krivka alebo swapova krivka, v závislosti od splatnosti dlhopisu:

Diskontná sadzba pre splatnosť:	1 rok	2 roky	4 roky	5 rokov	7 rokov	8 rokov	14 rokov
V % p.a.							
<b>2014</b>	0,16%	0,18%	0,28%	0,36%	0,53%	0,62%	1,09%
<b>2013</b>	0,09%	0,25%	0,78%	1,07%	1,62%	1,86%	2,70%

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2013: bez zmeny).

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

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

V tisícoch EUR	2014				2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
<b>Aktíva</b>								
Termínované vklady v bankách	-	8 392	-	8 392	-	6 120	-	6 120
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 396	-	1 396	-	1 116	-	1 116

Reálna hodnota zodpovedá účtovnej hodnote.

**31 Transakcie so spriaznenými osobami**

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

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

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je Vereniging Achmea.

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:





V tisícoch EUR	2014			2013		
	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Zostatky so spriaznenými stranami</i>						
Pohľadávky	-	-	-	3	-	-
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	-
Závazky	-	-	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	-	125	-	-	126	-
Závazky z nevyplatených miezd	-	-	27	-	-	27

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Transakcie so spriaznenými stranami</i>						
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	-	612	-	-	787	-
Podiel na províziách zo zaistenia	-	-	-	-	13	-
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	-	579	-	-	819	-
Náklady na poistné plnenia	-	78	-	-	69	-
Bežné náklady	-	-	-	-	-	-
Vyplatené základné mzdy	-	-	311	-	-	298
Vyplatené odmeny a bonusy	-	-	52	-	-	42
Zákonné dôchodkové poistenie	-	-	30	-	-	33
Iné zákonné sociálne poistenie	-	-	46	-	-	50
Doplnkové dôchodkové poistenie	-	-	42	-	-	49

Spoločnosť nemá voči spriazneným stranám povinnosti vyplývajúce z nevypovedateľných zmlúv. Kľúčové vedenie uvedené v tabuľke predstavuje členov predstavenstva. Členovia dozornej rady nepoberajú za svoju činnosť žiadnu finančnú odmenu. Spoločnosť využíva služby zaistenia pomocou Achmea Reinsurance a Achmea Schadeverzekering N.V., pričom sa jedná o poistenie majetku, kde zaistovateľ participuje 5% podielom a nasleduje zaistnú sadzbu navrhnutú zaistovacím leadrom a poistenie asistenčných služieb.

### 32 Udalosti po súvahovom dni

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

Deň zostavenia účtovnej závierky a jej schválenia na zverejnenie	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
13.3.2015	Elena Májeková Členka predstavenstva  Ryan Florijn Člen predstavenstva 	Luboslava Rusoňová 	Mária Gubová 

## Vyhlásenie

Štatutárni zástupcovia Union poisťovne, a.s., IČO 31322051,  
Elena Májegová, členka predstavenstva,  
Ryan Florijn, člen predstavenstva

vyhlasujú,

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

- individuálna účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 31.12.2014 vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poisťovňa, a.s.
- výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia spoločnosti Union poisťovňa, a.s. spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave, dňa 12.3.2015



Elena Májegová  
členka predstavenstva  
Union poisťovňa, a.s.



Ryan Florijn  
člen predstavenstva  
Union poisťovňa, a.s.