



VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2015

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

telefón: 0850 111 211
e-mail: 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. 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 individuálneho klienta.

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 koncom roka 2015 mal 214 zamestnancov.

Činnosť poisťovne Union nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Poslanie

Chceme byť poisťovňou, ktorá bude mať v roku 2020 tých najspokojnejších klientov. Dosiahnuť to chceme tým, že budeme vytvárať hodnoty pre klientov, akcionárov, zamestnancov a partnerov na báze transparentnosti a etickom princípe.

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

Stratégia

Dlhodobou udržateľné dosahovanie pozitívnych výsledkov Union poisťovňa realizuje prostredníctvom kombinácie kontrolovaného rastu a výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti.

V roku 2015 sa poisťovňa zamerala na rast a efektivitu jednak v oblastiach už etablovaných druhov poistenia, ale taktiež v silne sa rozvíjajúcom online poistení, poistení klientely malých a stredných podnikov, v poistení motorových vozidiel, ako aj na rast v Českej republike.

Našou ambíciou je:

- budovať si povesť dôveryhodného poisťovateľa, udržiavať si dôveru a lojalitu klientov prostredníctvom pokračujúceho poskytovania rýchlych a spoľahlivých služieb, zamerať sa na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez kvalitu služieb, získavanie spätnej väzby od našich klientov prostredníctvom inovatívneho merania NPS (Net Promoter Score),
- zamerať sa na progresívne distribučné kanály a budovať si pozíciu lídra v online poistení,
- využívať cross-sell (krížový predaj) a CRM (Customer Relationship Management – riadenie vzťahu s klientom) na dosahovanie vyššej efektivity distribučných kanálov a zvýšenie podielu na trhu,
- aktívne udržiavať tradične silné postavenie na trhu cestovného poistenia,
- byť prvou voľbou pre poistenie malých a stredných podnikov (SME segment)
- 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, spolupracovať s partnermi z iných sektorov a hľadať nové ucelené poistné riešenie, prinášať na trh inovatívne koncepty a narúšať tak zaužívané biznisové stereotypy, sledovať príležitosti na vhodné akvizície a cielene rozširovať pôsobenie vo vybraných segmentoch.

Rok 2015 v skratke

- Union poisťovňa posilnila svoju pozíciu na zastabilizovanom slovenskom poistnom trhu a dosiahla zisk 1,9 mil. € (po zdanení),
- solventnosť poisťovne viac ako trojnásobne prekračuje jej požadovanú mieru,
- hrubé predpísané poistné medziročne vzrástlo (9,6%) a predstavovalo čiastku 45 mil. €,
- stali sme sa lídrom novootvoreného trhu s doživotnými anuitami z II. dôchodkového piliera, keď náš trhový podiel ku koncu roka 2015 dosiahol cca. 90%,
- úspešne sme spustili novú online značku Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje revolúciu v digitálnom poistení motorových vozidiel na slovenskom trhu,
- úspešne sme zavŕšili prípravy a prechod na pravidlá Solvency II,
- priamy predaj poistenia (direct sale) pokračuje vo výraznom napredovaní, medziročné nárasty predstavujú 16%,
- nárast portfólia poistených motorových vozidiel, napriek poklesu trhu, pričom podiel na trhu PZP k 31.12.2015 predstavoval 2,1%,
- Union poisťovňa si zachováva významnú pozíciu na trhu v segmente cestovného poistenia a pokračuje v expanzii a aktivitách v poistení na českom trhu
- urobili sme ďalší pokrok v digitalizácii našich predajných a aj administratívnych procesov,
- naše produkty boli ocenené v súťaži Zlatá minca, konkrétne odborná porota ocenila Individuálne komplexné cestovné poistenie, Online úrazové poistenie Union Istota a špeciálne ocenenie Objav roka 2015 udelila produktu Šikovné poistenie pre vodiča, ktoré ponúkame pod značkou Onlia.

Vyhodnotenie roku 2015

Celkový trh neživotného poistení v roku 2015 zaznamenal nárast vo výške 2,9% oproti roku 2014, pričom tento nárast bol predovšetkým spôsobený nárastom v aktívnom zaistení, ktoré vzrástlo zhruba o 38%

Celkový trh životného poistenia podľa predbežných štatistík SLASPO ku koncu roka 2015 medziročne zaznamenal mierny nárast o 1%, čo bolo zapríčinené predovšetkým s doživotnými anuitami z II. dôchodkového piliera. Z hľadiska predpísaného poistného, segment poistenia motorových vozidiel zaznamenal pokles oproti predchádzajúcemu roku na úrovni približne 0,3%. Celkový trhový podiel Union poisťovne v roku 2015 vzrástol o 0,5% a súčasne predstavuje 2%-ný podiel na celkovom trhu poistenia motorových vozidiel.

Dlho očakávané spustenie trhu s doživotnými anuitami z II. dôchodkového piliera prinieslo výrazný úspech pre Union poisťovňu a ku koncu roka 2015 náš trhový podiel predstavoval približne 90%.

Ďalším významným míľnikom roka 2015 bolo spustenie novej poisťovacej značky Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje na našom trhu úplne nový a inovatívny koncept riešenia poistných potrieb cez web s dôrazom na jednoduchosť a pridanú hodnotu pre klienta.

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 doplnkovom zdravotnom poistení, v cestovnom poistení a poistení motorových vozidiel.

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 narástlo o cca. 7%. 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 príspevom rýchlo rastúceho priameho predaja prostredníctvom internetu, kde Union poisťovňa dosiahla 20%-ný medziročný nárast.

V oblasti cestovného poistenia sme opäť bodovali aj v súťaži Zlatá minca roka, keď náš produkt Individuálne komplexné cestovné poistenie získal 2. miesto v kategórii Cestovné poistenie 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 2015 pre Union poisťovňu pozitívnym rokom, a to predovšetkým vďaka veľmi úspešnému štartu poistenia doživotných anuit z II. dôchodkového piliera, keď Union poisťovňa dokázala svojim produktom osloviť až 90% celkového trhu. Ako úspech hodnotíme aj zaznamenaný nárast celkovej hodnoty životného portfólia. Aj napriek

týmto pozitívam, niektoré výzvy, ako napr. mierny úbytok kmeňa poistných zmlúv v dôsledku pretrvávajúcich podmienok na trhu bežne plateného životného poistenia, stále pretrvávajú. Veľmi dobrú odozvu klientov priniesol náš zmodernizovaný produkt Grand Duo Life, ktorý je ako kombinácia zameraný jednak na investovanie, ale predovšetkým na rizikové poistenie. Vysoký dopyt po tomto type produktu potvrdzuje a odráža prebiehajúce zmeny na trhu životného poistenia.

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

Poisťovňa Union chce v najbližších rokoch výraznejšie posilniť rast v jednotlivých strategických druhoch a segmentoch poistenia. Pri tomto snažení chceme ako centrálny bod zachovať spokojnosť našich klientov. Ako významné rastové oblasti naďalej vnímame online poistenie a digitalizáciu predajných a vnútorných procesov.

Dynamika **online poistenia** a technologické trendy nás utvrdzujú v našom strategickom zameraní a zvýšenej pozornosti internetovému predaju poistenia vo všetkých relevantných segmentoch a trhoch. Našou novou online značkou Onlia chceme určovať trendy v tejto oblasti a pritom 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 na individuálnych klientov 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 podporovať 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 upevňovať naše vedúce postavenie na novootvorenom 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 a digitalizácii procesov. Naďalej chceme pokračovať vo významnej aktivite „Kancelária bez papiera“, ktorá má posunúť spoločnosť k digitalizácii papierových dokumentov a k optimalizácii procesov, čo by sa malo v konečnom dôsledku prejavovať 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. Chceme ďalej rozširovať merania NPS a prostredníctvom metodológie Customer Journey Mapping optimalizovať skúsenosť klientov z kontaktu s našou poisťovňou.

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.

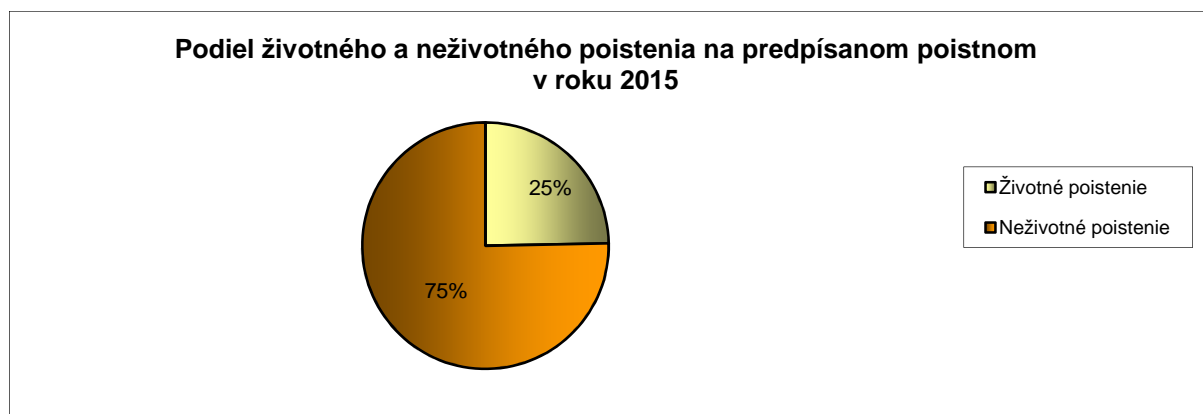
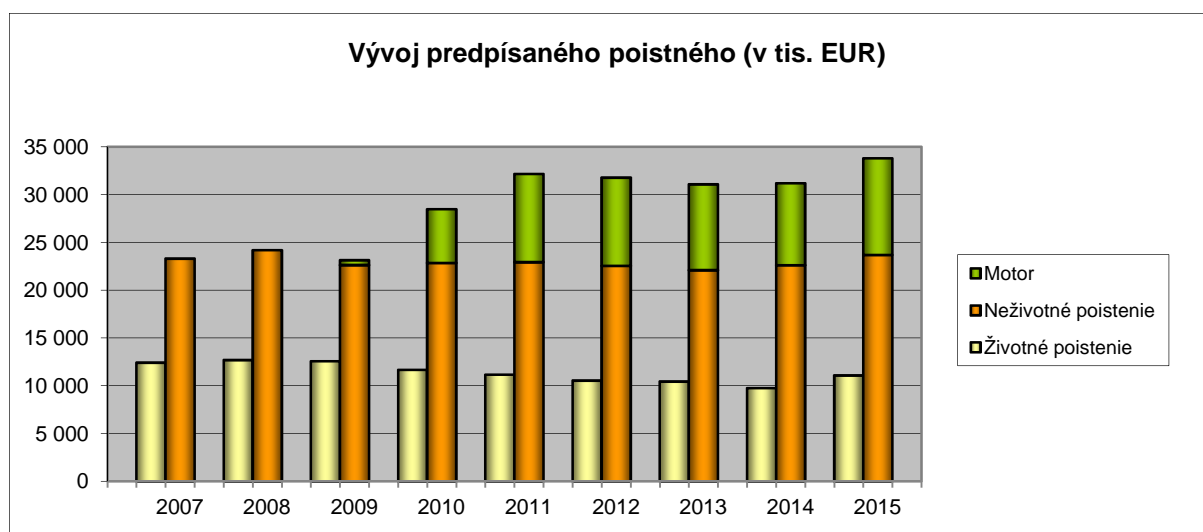
Union poisťovňa aj v roku 2015 podporovala najmä vzdelávanie mladých ľudí v oblasti základov podnikania a ekonomiky. Toto sa realizuje vo forme aktívneho partnerstva medzi firmami a školami prostredníctvom spoločnosti Junior Achievement SR (časť Junior Achievement International), ktorej je Union poisťovňa 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, sebareprezentácie 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 2015 sme pokračovali v aktivitách a zapojení našich zamestnancov a manažérov do rôznych dobrovoľníckych aktivít. 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
2015	11 079	33 810	10 123	44 889



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
Web stránka: www.union.sk

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

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

Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2015:
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 31.12.2015

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 (do 21.1.2015)
Michal Špaňár	predseda (od 12.10.2015)
Elena Májeková	člen
Ryan Florijn	člen
Boris Masloviec	člen
Peter Polakovič	člen
Jozef Koma	člen (od 1.7.2015)

Organizačná štruktúra k 31.12.2015

Sekcia generálneho riaditeľa

Sekretariát predstavenstva
Úsek riadenia ľudských zdrojov
Odbor riadenia projektov, stratégie a rozvoja
Špecialistka externej komunikácie a hovorkyňa
Úsek Onlíia

Sekcia ekonomiky

Odbor účtovníctva, plánovania a controllingu
Odbor investícií a treasury
Odbor vnútorných služieb

Sekcia neživotného poistenia

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

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

Sekcia riadenia rizík a poistnej matematiky

Útvary priamo riadené predstavenstvom

Úsek právny a compliance
Odbor vnútorného auditu

Pobočka pro Českou republiku

Odbor externího 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 poisťnej 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

Roelof Konterman - podpredseda

Huub Arendse, CFO

Robert Otto

Bianca Tetteroo

Henk Timmer

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 nespĺnenia (stručný popis)
1. registrácia akcií	spĺňa	Register akcií vedie Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s., na základe zmlúv o registrácii zaknihovaných CP.
2. právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti ¹	spĺňa	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.

¹ § 20 ods. 7 písm. b) Zákona

4. právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva ²	spĺňa	Výkon práv akcionára môže byť pozastavený alebo obmedzený len podľa ustanovení Obchodného zákonníka alebo osobitného zákona (§176a ods.3, §180 ods.1 Obch. zák., §86 zák. č. 8/2008 Z. z). Stanovy spoločnosti neobmedzujú výkon hlasovacieho práva. Počas existencie spoločnosti nebol obmedzený ani pozastavený výkon práva účasti a rozhodovania a výkon hlasovacieho práva na valnom zhromaždení žiadnemu akcionárovi.
5. aktívne volebné právo akcionára	spĺňa	Všetci akcionári majú rovnaké aktívne volebné právo (s výnimkou prípadu, ak je aplikované ustanovenie uvedené v predchádzajúcom bode 4).
6. právo na podiel na zisku	spĺňa	Právo akcionára na podiel zo zisku spoločnosti (dividendy) sa spravuje ustanoveniami Obchodného zákonníka, najmä § 178 a 179 a stanov spoločnosti, čl. IV bod 4. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku, pričom dodržiava ustanovenia § 178 Obchodného zákonníka. Dividenda je splatná najneskôr do 60 dní od rozhodujúceho dňa. Presný dátum splatnosti určí valné zhromaždenie.
B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám		
1. stanovy a obdobné interné predpisy	spĺňa	Zmena stanov je výlučne v pôsobnosti valného zhromaždenia (t. j. akcionárov). Dňa 19.1.2015 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti, pričom programom valného zhromaždenia 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. Dňa 18.6.2015 sa uskutočnilo XXIII. riadne valné zhromaždenie spoločnosti, pričom programom valného zhromaždenia bola zmena stanov spoločnosti v časti rozšírenia počtu členov predstavenstva z piatich na šesť. Návrh na zmenu stanov bol na valnom zhromaždení

² § 20 ods. 7 písm. f) Zákona

		schválený. Návrh zmeny stanov bol zaslaný všetkým akcionárom a bol zverejnený na internetovej stránke spoločnosti a bol prístupný na nahliadnutie v sídle spoločnosti.
2. vydávanie nových emisií	spĺňa	Vydávanie nových emisií je v pôsobnosti valného zhromaždenia. Predstavenstvo môže rozhodnúť o vydaní emisie len na základe poverenia valným zhromaždením za podmienok stanovených v poverení.
3. mimoriadne transakcie	spĺňa	O mimoriadnych transakciách rozhoduje valné zhromaždenie (podľa stanov, čl. VI) alebo predstavenstvo po predchádzajúcom prerokovaní dozornou radou (podľa stanov čl. X a štatútu predstavenstva).
C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a manažmentu		
1. stratégia odmeňovania a jej zmeny	_____	Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu.
2. odmeny vo forme akcií a motivačné programy	_____	Odmeny vo forme akcií sa neposkytujú. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne mechanizmy zainteresovania zamestnancov na kapitále emitenta.
3. dostatok informácií o odmeňovaní viazanom na akcie	_____	Odmeňovanie viazané na vlastníctvo akcií sa nerealizuje.
D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení		
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	spĺňa	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam

		osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania 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, prejavенý na valnom zhromaždení, je zachytený v zápisnici z valného zhromaždenia.
4. hlasovanie osobne alebo v zastúpení	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti (čl. VI bod 2) akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca, ktorý sa preukáže písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly	spĺňa	Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2015: 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.
F. Možnosti získania kontroly nad spoločnosťou		
1. transparentnosť prevzatia spoločnosti	spĺňa	V roku 2015 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.
2. nástroje ochrany proti prevzatiu	_____	_____
G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára		
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	spĺňa	Inštitucionálny investor má prístup ku všetkým dôležitým informáciám o dianí v spoločnosti, najmä k tým, ktoré môžu mať vplyv na vývoj

		kurzu akcií.
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov	—	V roku 2015 nedošlo ku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na výkon vlastníckych práv v súvislosti s investíciami inštitucionálnych investorov.

H. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov	_____	Spoločnosť má len jedného inštitucionálneho investora.
informácie o činnosti valného zhromaždenia ³	<p>Dňa 19.1.2015 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.367 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 dve uznesenia. MVZ schválilo zmenu stanov spoločnosti v časti predmet činnosti.</p> <p>Dňa 18.6.2015 sa konalo XXIII. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej VZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.369 s menovitou hodnotou spolu 24.991.605,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. VZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. VZ prijalo šesť uznesení. VZ schválilo individuálnu účtovnú závierku za rok 2014, návrh na rozdelenie zisku dosiahnutého za rok 2014, výročnú správu za rok 2014, audítora na preskúmanie účtovnej závierky za rok 2015 a zmenu stanov spoločnosti.</p>	
právomoci valného zhromaždenia ⁴	Právomoci VZ sú dané najmä Obchodným zákonníkom a zákonom o poisťovníctve.	
opis práv akcionárov a postup pri ich výkone ⁵	Práva akcionárov ustanovuje najmä Obchodný zákonník (§ 176a a nasl.) a stanov spoločnosti. V roku 2015 akcionári vykonávali svoje práva zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom a požadovať na ňom informácie.	
kvalifikovaná účasť na ZI podľa osobitného predpisu ⁶	Kvalifikovanú účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zák. č. 566/2001 má Achmea B.V. , so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandsko – 99,97%.	

³ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁴ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁵ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁶ § 20 ods. 7 písm. c) Zákona

<p>štruktúra základného imania (ZI)⁷</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>podieľ 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 práv⁸</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 zamestnancami⁹</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>

⁷ § 20 ods. 7 písm. a) Zákona

⁸ § 20 ods. 7 písm. d) Zákona

⁹ § 20 ods. 7 písm. e) Zákona

<p>prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv¹⁰</p>	
<p>pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu a zmenu stanov¹¹</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"> - 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. <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>

¹⁰ § 20 ods. 7 písm. g) Zákona

¹¹ § 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 predpismi¹²</p>	<p>Spoločnosť neuzavrela dohody, ktorých platnosť by bola viazaná na zmenu kontrolných pomerov v spoločnosti.</p>

¹² § 20 ods. 7 písm. j) Zákona

II. PRINCÍP: SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMÍ

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

A. Rovnaké zaobchádzanie s akcionármi	<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 stanovby spoločnosti v čl. VI. Všetky pravidlá platné pre zvolávanie valného zhromaždenia, jeho organizáciu a vedenie boli dodržané.
B. Zákaz zneužívania insider informácií	spĺňa	Ochrana insider informácií je zabezpečená interným predpisom spoločnosti. Kontrola plnenia záväzkov z týchto interných predpisov je vykonávaná zo strany spoločnosti (compliance officier).
C. Transparentnosť pri konflikte záujmov	-----	Nedošlo ku konfliktu záujmov medzi minoritnými a majoritnými akcionármi.

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

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

IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ¹³

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

A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia (stručný popis)
1. finančné a prevádzkové výsledky	spĺňa	Spoločnosť zverejňuje finančné a prevádzkové výsledky vo forme výročnej správy a polročnej správy na internetovej stránke spoločnosti www.union.sk .
2. predmet podnikania (činnosti)	spĺňa	Spoločnosť vykonáva poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť. Predmet podnikania je zverejnený v obchodnom registri Okresného súdu, vl. Sa, odd. 383/B.
3. veľké vlastnicke 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 www.union.sk .
4. stratégia odmeňovania	—	Spoločnosť odmeňuje len zamestnancov firmy (členovia orgánov spoločnosti nie sú odmeňovaní). Mzda zamestnancov je delená na základnú a pohyblivú zložku. Pohyblivá zložka je 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), Michal Špaňár, predseda, bytom Vršovická 6, 101 00 Praha 10, Česká republika (od 12.10.2015), Elena Májeková, člen, bytom Líščie Nivy 6, Bratislava, Ryan Florijn, člen, bytom Moyzesova 5, Bratislava, (od 1.6.2014) Boris Masloviac, člen, bytom Kaplinská 3, Bratislava, Peter Polakovič, člen, bytom Grasalkovičova 20, Ivanka pri Dunaji Jozef Koma, člen, bytom Votrubova 7, Bratislava (od 1.7.2015). Členov predstavenstva volí dozorná rada. Členovia predstavenstva sú

¹³ § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

		<p>súčasne riaditelia sekcií.</p> <p>Dozorná rada: Jacobus Maria Buckens, predseda, bytom Middelgraaf 64, 5032 EG Tilburg, Holandsko, Frederik Hoogerbrug, člen, bytom Brugsestraat 79, 2587 XR Hague, Holandsko, Christiaan Simon Andreas Schonewille, Dirk Tersteeglaan 31, 1411 ME Naarden, Holandsko, 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. Úroveň kvality informácií	spĺňa	Kvalita poskytovaných informácií zabezpečuje dôveryhodnosť spoločnosti. Štandardy kvality informácií v účtovníctve a finančníctve vôbec spĺňajú požiadavky európskej legislatívy. Úroveň kvality poskytovaných informácií je hodnotená vnútornou kontrolou zodpovedných zamestnancov a nezávislého audítora.
C. Nezávislý audit	spĺňa	Nezávislým audítorom spoločnosti je 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.
D. Zodpovednosť audítora akcionárom	spĺňa	Výrok audítora k ročnej účtovnej závierke je súčasťou výročnej správy, ktorú schvaľuje valné zhromaždenie.
E. Prístup akcionárov a záujmových skupín k informáciám v rovnakom čase a rozsahu	spĺňa	Informácie sa zverejňujú najmä elektronicky na stránke www.union.sk . Styk s akcionármi zabezpečuje úsek podpory siete a marketingu a právny odbor.
F. Nezávislé analýzy a poradenstvo	spĺňa	Spoločnosť poskytuje relevantné informácie pre externé poradenské firmy a analytikov za účelom dotvorenia pravdivého obrazu o spoločnosti. Nezávislých analytikov využívala spoločnosť v projekte „Štandardizácia pracovných pozícií“.

<p>Opis systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík¹⁴</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>
---	---

¹⁴ § 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"> - výška kapacity do akej chce Spoločnosť upisovať riziká, - výška vlastného vrubu a rizikový apetít Spoločnosti, - pomer proporčného a neproporčného zaistenia, - rating zaistovateľa. <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>
A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov	spĺňa	Členovia predstavenstva dodržia ustanovenia § 194 ods. 5 Obch. zák.
B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov so všetkými akcionármi	spĺňa	Členovia predstavenstva a dozornej rady vykonávajú svoje právomoci v prospech oprávnených záujmov všetkých akcionárov, neuprednostňujú záujmy svoje alebo záujmy niektorých akcionárov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti.

C. Uplatňovanie etických štandardov	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
D. Zabezpečenie kľúčových funkcií:¹⁵¹⁶		
1. majetková a ekonomická stratégia	spĺňa	Orgány spoločnosti sa zaoberajú kľúčovými funkciami riadenia spoločnosti vrátane revidovania stratégie, risk manažmentu, zostavovania trojročného obchodného plánu. Spoločnosť má implementovaný kompetenčný model, etický kódex a ďalšie interné normy, ktoré upravujú jednotlivé oblasti riadenia spoločnosti.
2. monitorovanie efektívnosti	spĺňa	Efektívnosť je monitorovaná predstavenstvom priebežne a pravidelne 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.

¹⁵ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

¹⁶ § 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.
E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti		
1. nezávislosť členov dozornej rady	spĺňa	Rozhodovanie členov dozornej rady nie je ovplyvnené odmenou za činnosť (vykonávajú túto funkciu bez nároku na odmenu), členovia dozornej rady nemajú žiadne obchodné vzťahy so spoločnosťou, ktoré by mohli ovplyvniť ich rozhodovanie.
2. ponímanie nezávislosti	_____	Za nezávislého člena sa považuje ten, kto nemá a nemal žiadne obchodné, rodinné alebo iné vzťahy so spoločnosťou (alebo s jej manažmentom) alebo s akcionárom, ktorý ovláda spoločnosť (alebo s jeho manažmentom), ktoré by mohli spôsobiť konflikt záujmov, ktorý by mohol ovplyvniť jeho rozhodovania.
3. informovanie o nezávislosti členov orgánov	spĺňa	Informácie o nezávislosti členov orgánov spoločnosti sú uverejnené vo výročných správach, ktoré sú na internetovej stránke spoločnosti.
4. existencia výborov ¹⁷	_____	_____
a) Výbor pre menovanie	nespĺňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
b) Výbor pre odmeňovanie	spĺňa	Spoločnosť má zriadený Výbor pre odmeňovanie, ktorý rozhoduje o odmeňovaní riaditeľov sekcií.
c) Výbor pre audit	spĺňa	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada.
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti	_____	Členovia predstavenstva Roman Podolák , 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

¹⁷ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

	<p>Michal Špaňár, predseda predstavenstva (od 12.10.2015) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 12.10.2015</p> <p>Elena Májeková, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.9.2006 Slovenský jadrový poisťovací pool – predseda</p> <p>Boris Masloviec, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.11.2007</p> <p>Peter Polakovič, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.12.2010</p> <p>Ryan Florijn, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.6.2014</p> <p>Jozef Koma, člen predstavenstva (od 1.7.2015) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.7.2015</p> <p><u>Členovia dozornej rady</u></p> <p>Jacobus Maria Buckens, predseda dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p>
--	--

		<p>Frederik Hoogerbrug, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p>Christian Simon Andreas Schoneville, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne</p> <p>Dušan Zemánek, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p>Martin Grešo, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p>Riadiace skúsenosti a znalosti uvedených osôb:</p> <p>Roman Podolák (<i>predseda predstavenstva do 21.1.2015</i>) r. 2004 – 2010 Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. VIG, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ r. 2010 – 2015 Union poisťovňa, a. s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva r. 2010 – 2015 Union zdravotná poisťovňa, a. s. predseda predstavenstva</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>Michal Špaňár r. 2000 – 2013 ING Group na pracovných pozíciách: r. 2000 – 2001 projektový manažér r. 2002 – 2003 obchodný riaditeľ r. 2004 – 2008 SulAmérica Seguros e Previdência, Brazília výkonný a štatutárny riaditeľ r. 2009 – 2010 ING Life Korea, Južná Kórea člen predstavenstva a výkonný riaditeľ r. 2010 – 2011 riaditeľ pre strategické projekty r. 2012 – 2013 riaditeľ obchodu pre dôchodkové produkty r. 2013 – 2014 Partners Financial Services, a.s. výkonný riaditeľ r. 2015 – doteraz Union poisťovňa, a.s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva Union zdravotná poisťovňa, a.s. predseda predstavenstva a riaditeľ sekcie</p> <p>Riadiace znalosti Michala Špaňára sú z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti spoločnosti.</p> <p>Elena Májeková r. 1992 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 1992 – 1995 samostatná odborná referentka likvidácie poistných udalostí r. 1995 – 1997 vedúca oddelenia poistenia majetku r. 1997 – 1997 riaditeľka odboru vzniku poistenia r. 1997 – 1999 riaditeľka úseku vzniku neživotného poistenia r. 1999 – doteraz riaditeľka sekcie neživotného poistenia r. 2006 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s.</p>
--	--	---

		<p>člen predstavenstva a riaditeľ sekcie</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>Boris Masloviec</p> <p>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 & Pensions poisťovňa, a. s., člen predstavenstva, finančný riaditeľ</p> <p>r. 2002 – 2005 Credit Suisse Life & 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 Masloviaca 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>Peter Polakovič</p> <p>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>Ryan Florijn</p> <p>r. 2008 – 2014 Achmea B. V. vedúci zamestnanec divízie zdravia</p> <p>r. 2009 – 2014 Union zdravotná poisťovňa, a. s. člen dozornej rady</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>Jozef Koma (člen predstavenstva od 1.7.2015)</p> <p>r. 2001 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách:</p> <p>r. 2001 – 2002 odborný referent na úseku životného poistenia</p> <p>r. 2002 – 2005 aktuár životného poistenia</p> <p>r. 2005 – 2012 zapožičaný pre Achmea B. V. a jeho dcérske spoločnosti (aktuár životného poistenia a zodpovedný aktuár)</p> <p>r. 2012 – 2015 riaditeľ úseku riadenia rizík a poistnej matematiky</p> <p>r. 2015 - doteraz riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky a člen predstavenstva</p> <p>r. 2012 – 2015 Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku riadenia rizík</p> <p>r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ sekcie riadenia rizík a člen predstavenstva</p> <p>Riadiace skúsenosti Jozefa Komu sú z oblasti riadenia rizík a poistnej matematiky. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky.</p> <p>Jacobus Maria Buckens</p> <p>r.1990 – 2006 Interpolis aktuár, riaditeľ dôchodkového oddelenia</p> <p>r. 2006 – 2010 Achmea B. V: riaditeľ divízie zdravia</p> <p>r. 2010 – 2010 Achmea B. V. generálny riaditeľ divízie pre bankopoistenie</p> <p>r. 2010 – doteraz Interpolis Zorgverzekeringen N. V. generálny riaditeľ</p>
--	--	--

		<p>Jacobus Maria Buckens má riadiace skúsenosti v oblasti ekonomickej a aktuárskej.</p> <p>Frederik Hoogerbrug</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>r. 2010 – 2011 Achmea B. V. konzultant divízie pre medzinárodné aktivity</p> <p>r. 2011 – doteraz Fred Hoogerbrug Consultancy B. V. generálny riaditeľ</p> <p>Christiaan Simon Andreas Schonewille</p> <p>r. 1997 – 2006 člen predstavenstva v spoločnostiach patriacich do skupiny Achmea (Avéro Schadeverzekering NV, Achmea Schadeverzekering NV, Achmea Schade Sevices BV)</p> <p>r. 2006 – 2012 Centraal Beheer Achmea, člen predstavenstva</p> <p>r. 2013 Achmea Schadeverzekering NV, člen predstavenstva</p> <p>r. 2013 – doteraz Achmea B. V. riaditeľ pre poistenie</p> <p>Ch. S. A. Schonewille má riadiace skúsenosti v oblasti neživotného poistenia.</p> <p>Dušan Zemánek</p> <p>r. 1995 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách:</p>
--	--	---

		<p>r. 1995 – 2001 referent v odbore poistenia majetku r. 2001 – doteraz riaditeľ úseku neživotného poistenia Riadiace skúsenosti Dušana Zemánka sú z oblasti riadenia projektov, riadenia tímov. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku neživotného poistenia a ako člen dozornej rady spoločnosti, volený zamestnancami.</p> <p>Martin Grešo, člen dozornej rady r. 2003 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 2003 – 2007 právnik r. 2007 – 2010 právnik a compliance officer r. 2010 – doteraz riaditeľ právneho odboru (od roku 2015 odbor bol premenovaný na úsek právny a compliance) r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku právneho a compliance</p> <p>Martin Grešo má riadiace znalosti a skúsenosti z oblasti práva. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku právneho a compliance a ako člen dozornej rady spoločnosti volený zamestnancami.</p>
F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám	spĺňa	Predstavenstvo zabezpečuje rýchle a presné informácie pre členov dozornej rady nad rámec povinností podľa § 192 a 193 Obch. zák.
zloženie a činnosť predstavenstva ¹⁸	Zloženie predstavenstva: Roman Podolák predseda (do 21.1.2015) Michal Špaňár predseda (od 12.10.2015) Elena Májeková člen Ryan Florijn člen Boris Masloviec člen Peter Polakovič člen	

¹⁸ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

	<p>Jozef Koma člen (od 1.7.2015)</p> <p>V prvom polroku 2015 zasadalo predstavenstvo 26-krát a 14-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 2015 toto právo akcionári nevyužili.</p>
zloženie a činnosť výborov ¹⁹	<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 ²⁰	<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 www.union.sk.</p>
právomoci štatutárneho orgánu, najmä právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií ²¹	<p>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.</p>
pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu ²²	<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"> - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení

¹⁹ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

²⁰ § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

²¹ § 20 ods. 7 písm. i) Zákona

²² § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

	<p>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.</p>
<p>všetky dohody uzatvorené medzi Spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.²³</p>	<p>Neexistujú dohody, obsah ktorých je definovaný v tomto ustanovení.</p>

²³ § 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 2015, ku ktorej sme dňa 15. marca 2016 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a. s. k 31. decembru 2015, 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 2015, 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 audítora 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.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32,
Slovenská republika

T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.

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

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

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

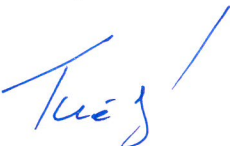
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2015, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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


Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia SKAU č. 1059

V Bratislave, dňa 21. marca 2016

Union poisťovňa, a.s.

**Účtovná závierka k 31. decembru 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi pre finančné výkazníctvo
platnými v Európskej Únii**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Účtovná závierka k 31.decembru 2015

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 závierke

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
4.1	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	16
4.1	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie).....	17
4.1	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie).....	18
4.1	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie).....	19
5	Hmotný majetok	20
6	Nehmotný majetok.....	21
7	Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.....	21
8	Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	21
8	Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených (pokračovanie).....	22
9	Finančné umiestnenie v mene poistených	22
10	Pohľadávky	22
10	Pohľadávky (pokračovanie)	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 poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku.....	26
16	Závazky z poistenia a zaistenia	31
17	Ostatné záväzky	31
18	Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom	31
18	Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom (pokračovanie).....	32
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	Poistné 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 poistného rizika	37
27	Riadenie kapitálu	44
28	Ostatné finančné povinnosti.....	44
29	Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku	45
30	Reálna hodnota finančných nástrojov	45
31	Transakcie so spriaznenými osobami	46
31	Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)	47
32	Udalosti po súvahovom dni.....	48

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky za spoločnosť Union poisťovňa, a. s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát, zmien vlastného imania 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 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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



Tučný

Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 15. marca 2016

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.

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

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

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

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

Union poisťovňa, a.s.
Súvaha

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2015	31. december 2014
MAJETOK			
Hmotný majetok	5	1 321	1 106
Nehmotný majetok	6	757	347
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	1 424	1 510
Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	8	117 725	114 888
Finančné umiestnenie v mene poistených	9	7 343	6 852
Pohľadávky	10	3 655	3 678
Podiel zaistovateľov na rezervách	15	3 059	3 049
Ostatný majetok	11	923	673
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	2 403	1 396
MAJETOK SPOLU		138 610	133 499
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	13	25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		1 821	1 572
Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov		4 729	4 598
Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy		63	61
Ostatné kapitálové fondy		6	6
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka		4 097	2 499
VLASTNÉ IMANIE SPOLU	13	35 716	33 736
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku	15	94 212	91 818
Rezerva na zamestnanecké požitky		169	130
Splatná daň z príjmu		245	136
Odložený daňový záväzok	24	300	641
Záväzky z poistenia a zaistenia	16	4 435	4 318
Ostatné záväzky	17	3 533	2 720
ZÁVÄZKY SPOLU		102 894	99 763
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		138 610	133 499

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2015	2014
Zaslúžené poistné	18	44 363	41 379
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	18	3 805	3 704
Čisté zaslužené poistné	18	40 558	37 675
Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených	19	3 125	3 879
Straty/Zisky z finančného umiestnenia v mene poistených	20	-215	186
Provízie od zaisťovateľa		636	1 227
Výnosy zo servisných zmlúv		9	20
Ostatné výnosy	21	705	357
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	22	-23 812	-22 940
Poistné plnenia a zmeny v rezervách postúpené zaisťovateľom	22	1 901	1 559
Prevádzkové a ostatné náklady	23	-20 325	-18 572
Hospodársky výsledok pred zdanením		2 582	3 391
Daň z príjmu	24	-730	-897
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		1 852	2 494
Ostatné súhrnné zisky			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančné nástroje určené na predaj			
- Precenenie reálnej hodnoty		389	4 949
- Zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji		-294	-1 003
- Tieňové účtovníctvo	22	73	-2 024
- Odložená daňová pohľadávka	24	-37	-423
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		2	5
Ostatné súhrnné zisky/straty spolu		133	1 504
Celkové súhrnné zisky		1 985	3 998
Základný a rozriedený zisk na akciu (v EUR na akciu)		3,3	4,7

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov	Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodár-ske výsledky	Vlastné imanie spolu
Vlastné imanie k 1. januáru 2014		17 550	1 379	3 099	56	6	2 258	24 348
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	2 494	2 494
Ostatné súhrnné zisky		-	-	1 499	5	-	-	1 504
Súhrnný zisk spolu		-	-	1 499	5	-	2 494	3 998
Zvýšenie základného imania upísaním akcií	13	7 450	-	-	-	-	-	7 450
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	193	-	-	-	-193	-
Dividendy		-	-	-	-	-	-2 061	-2 061
Ostatné		-	-	-	-	-	1	1
Vlastné imanie k 31. decembru 2014		25 000	1 572	4 598	61	6	2 499	33 736
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	1 852	1 852
Ostatné súhrnné zisky		-	-	131	2	-	-	133
Súhrnný zisk spolu		-	-	131	2	-	1 852	1 985
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	249	-	-	-	-249	-
Ostatné		-	-	-	-	-	-5	-5
Vlastné imanie k 31. decembru 2015		25 000	1 821	4 729	63	6	4 097	35 716

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Hospodársky výsledok pred zdanením	2 582	3 391
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:		
- Odpisy hmotného a nehmotného majetku	596	450
- Úrokový výnos	-2 849	-2 891
- Nerealizované kurzové rozdiely	-4	4
- Strata/Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku	-1	8
Peňažné toky z prevádzky pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	324	962
Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:		
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	86	188
- rezervy z poisťných zmlúv brutto	2 395	4 214
- majetok zo zaistenia	-10	180
- pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	-225	299
- záväzky z poistenia a zaistenia	117	94
- ostatné záväzky	849	-2 166
- finančné umiestnenie, vrátane finančného majetku na predaj	-3 160	-13 084
Peňažné toky z prevádzkových činností pred daňou a úrokmi	376	-9 313
Prijaté úroky	2 849	2 891
Zaplatená daň z príjmov	-999	-370
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	2 226	-6 792
Peňažné toky z investičných činností		
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-1 223	-550
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku	7	173
Peňažné toky z investičných činností, netto	-1 216	-377
Peňažné toky z finančných činností		
Navýšenie základného imania emisiou nových akcií	-	7 450
Peňažné toky z finančných činností, netto	-	7 450
Kurzové rozdiely z peňazí a peňažných ekvivalentov	-3	-1
Zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	1 007	280
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1 396	1 116
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 403	1 396

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 2015 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. Povoľenie 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. Od 1.1.2015 Spoločnosť vypláca dôchodok z II. piliera, ktorý vzniká sporiteľom, ktorí si sporili na dôchodok v jednej z dôchodcovských správco vských spoločností a dovŕšili dôchodkový vek, resp. spĺňajú podmienky na predčasný dôchodok.

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 2015 bol 207 osôb, z toho 58 vedúcich zamestnancov (k 31.12.2014: 202 osôb, z toho 54 vedúcich zamestnancov).

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

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné: Predsedom predstavenstva bol do 21.1.2015 p. Roman Podolák, od 12.10.2015 sa stal predsedom p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Boris Masloviec, Peter Polakovič, Ryan Florijn a Jozef Koma od 1.7.2015 (rok 2014: 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). Predsedom dozornej rady bol p. Jacobus Maria Buckens, a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek a Christiaan Simon Adreas Schonewille (rok 2014: 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).

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 miery.

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 nezávisle 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 poisťných 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 poisťné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá zodpovedá nezaslúženému poisťnému, ktoré bude zúčtované počas zostávajúcej doby poisťného 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 poisťné 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 poisťných rezerv.

Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poisťných. 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 poisťných. Táto položka obsahuje investície Spoločnosti do jednotiek podielových fondov, ktoré kryjú technickú rezervu na životné poistenie, kde riziko z investovania nesie poisťník. 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 poisťných ako oceňované reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok významne znižuje nesúlad v účtovaní súvisiaci s účtovaním príslušných poisťných rezerv, ktorý by inak nastal, keďže zmeny v poisťných rezervách ovplyvňujú hospodársky výsledok.

Pohľadávky. Pohľadávky voči poisťným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom sú vykázané v ich nominálnej hodnote mínus opravné položky na očakávané straty z pochybných a nedobytných pohľadávok. Pri poisťných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poisťné vymáhané a Spoločnosť vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poisťného. Odpisovanie pohľadávok z neuhradeného poisťného 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)

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

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

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

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 poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poistno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení výšky poistného. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o úmrtnosť, chorobnosť a technickú úrokovú mieru (od 1,9% po 4,5% podľa obdobia vzniku poistnej 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 poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby.

Rezervy pre anuity z II. piliera dôchodkového zabezpečenia. Rezerva na životné poistenie pre anuitné zmluvy z II. piliera dôchodkového zabezpečenia sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poistno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri ich dojednaní. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o technickú úrokovú mieru. Tá je v závislosti od obdobia vzniku poistnej zmluvy pohybuje 0,5% alebo 1,7% pre dočasné anuity a 1,2% alebo 1,7% pre doživotné anuity.

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 poistné zmluvy, a určuje sa ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Počet klientskych jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného 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 poistných udalostí, ktoré vznikli pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP v pomere podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí tohto deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. V roku 2015, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 41 603 tisíc EUR a 60 258 tisíc EUR. Pre stanovenie rezervy bol použitý rozdiel medzi najlepším odhadom záväzku a minimálnym odhadom prezentovaný spoločnosťou Deloitte a odhadovaný trhový podiel Spoločnosti na trhu PZP.

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

Test dostatočnosti rezerv v životnom poistení. Rezervy vypočítané na základe poistno-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 upravená EIOPA (Solvency II) krivka, ktorá je získaná z aktuálnych trhových dát. 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 prírážku. 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 prírážky.

Pre investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné, ak je hodnota budúcich marží upravená o bezpečnostnú prírážku 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 vykázané 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 jednorazovo 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 zaslužené 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 zaistovateľa je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Platby vykonávané na základe operatívneho leasingu sú vykazované 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

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015:

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 nútená dôvodov 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. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená 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. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

4.1 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 2016 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 “Finančné nástroje” (vydané v 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 účtovnej jednotky 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. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – Novela povoľuje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami 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. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

4.1 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). 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 sa bude aplikovať na 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. Novelu 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. Bola upravená dôvodová správa 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. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej 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 nebol schválený Európskou úniou.

Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich business. Skupina 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 v EÚ 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. V súčasnosti Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 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 akéhokolvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Skupina posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

4.1 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Pol'nohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacími rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. V súčasnosti Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ 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. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely 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 dátumom, ktorý bude stanovený IASB). 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 Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ 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". V súčasnosti Skupina posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ 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 medziúčty (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. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novely 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

4.1 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

5 Hmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Budovy a pozemky	Hardware	Nábytok	Ostatné	Spolu
Obstarávacia hodnota	176	2 762	403	1 109	4 450
Oprávky a opravné položky	-67	-2 410	-303	-351	-3 131
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014	109	352	100	758	1319
Prírastky	-	151	-	134	285
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-182	-182
Odpisy	-15	-155	-30	-132	-322
Precenenie	6	-	-	-	6
Obstarávacia	186	2 912	403	807	4 304
Oprávky a opravné položky	-76	-2 564	-333	-229	-3 198
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	110	348	70	578	1 106
Prírastky	-	522	12	61	595
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-
Odpisy	-6	-216	-27	-135	-383
Precenenie	3	-	-	-	3
Obstarávacia hodnota	186	3 340	415	860	4 800
Oprávky a opravné položky	-79	-2 686	-360	-356	-3 479
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015	107	651	55	504	1 321

Ak by budovy a pozemky neboli preceňované, ich zostatková hodnota by bola 27 tis. EUR (2014: 32 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
Obstarávacia / reálna hodnota	4 356	459	4 815
Oprávky a opravné položky	-4 147	-459	-4 606
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014	209	-	209
Prírastky	254	12	266
Odpisy	-126	-2	-128
Vyradenie majetku	-	-459	-459
Zúčtovanie oprávok z vyradeného majetku	-	459	459
Obstarávacia / reálna hodnota	4 609	12	4 621
Oprávky a opravné položky	-4 272	-2	-4 274
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	337	10	347
Prírastky	622	-	622
Odpisy	-209	-3	-212
Obstarávacia / reálna hodnota	5 232	12	5 244
Oprávky a opravné položky	-4 482	-5	-4 487
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015	750	7	757

7 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Stav k 1. januáru	1 510	1 699
Prírastky	5 502	5 400
Rozpustenie do nákladov (Poznámka 23)	-5 588	-5 589
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	1 424	1 510

8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Dlhopisy	108 431	105 992
Termínované vklady v bankách	8 744	8 392
Podielové jednotky	550	504
Spolu	117 725	114 888

8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených (pokračovanie)

Portfólio spoločnosti je z hlavnej miery tvorené štátnymi cennými papiermi z krajín Európskej únie (avšak spoločnosť nemá v portfóliu žiadne grécke cenné papiere). Podiel týchto krajín na portfóliu predstavuje 83,55%. 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>	31. decembra 2015		31. decembra 2014	
	Dlhopisy	Termínované vklady	Dlhopisy	Termínované vklady
<i>Do splatnosti a nezhodnotenú</i>				
- Rating AAA	2 184	-	6 183	-
- Rating AA	11 161	-	13 843	-
- Rating A	95 086	4 552	85 966	4 793
- Rating BBB	-	4 192	-	3 599
Spolu	108 431	8 744	105 992	8 392

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 poistných rezerv, keďže tieto investície sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko.

10 Pohľadávky

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Pohľadávky voči poisteným	2 925	2 727
Sprostredkovatelia	15	15
Pohľadávky z regresov	273	379
Pohľadávky zo zaistenia	5	31
Ostatné pohľadávky	437	526
Spolu	3 655	3 678

10 Pohľadávky (pokračovanie)

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2015:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky voči poisteným	Sprostredkovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>	-	15	-	5	417
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	2 411	-	120	-	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	385	-	105	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	333	-	295	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 036	-	6 372	-	20
Spolu brutto	5 167	15	6 892	5	437
Opravná položka	2 242	-	6 619	-	-
Spolu netto	2 925	15	273	5	437

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
Spolu brutto	5 211	15	6 341	31	526
Opravná položka	2 484	-	5 962	-	-
Spolu netto	2 727	15	379	31	526

Union poisťovňa, a.s.
Poznámky k účtovnej závierke za obdobie končiacie sa 31. decembra 2015

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015			2014		
	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu
Stav k 1. januáru	2 484	5 962	8 446	2 288	6 308	8 596
Tvorba	113	657	770	289	-	289
Rozpustenie	-355	-	-355	-93	-346	-439
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	2 242	6 619	8 861	2 484	5 962	8 446

11 Ostatný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Zásoby – PC materiál a kanc. potreby	111	59
Ostatné zásoby	90	90
Preddavky a časové rozlíšenie nákladov	722	524
Spolu	923	673

12 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Bankové účty	2 399	1 387
Hotovosť	2	1
Ostatné	2	8
Spolu	2 403	1 396

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
<i>Do splatnosti a nezhodnotenú</i>		
- Rating A	413	287
- Rating BBB	1 902	1 100
- Nehodnotenú	88	9
Spolu	2 403	1 396

13 Základné imanie a fondy vlastného imania

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 555 556 kusov (k 31. decembru 2014: 555 556 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 (dividenda na akciu - 3,28 EUR) a zostatok nerozdeleného zisku za rok 2012 vo výške 331 505,33 EUR.

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 2015:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Prídel do zákonného rezervného fondu	185	185
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	1 667	2 245
Hospodársky výsledok na rozdelenie	1 852	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 (ak nie je uvedené inak)</i>	2015	2014
Hospodársky výsledok	1 852	2 494
Vážený priemer kmeňových akcií v obehu	555 556	527 963
Základný a rozriedený zisk na akciu v EUR / akciu	3,3	4,7

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

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Technické rezervy zo životného poistenia	68 950	20	68 930	67 263	-	67 263
Technické rezervy z neživotného poistenia	25 262	3 039	22 223	24 555	3 049	21 506
Spolu	94 212	3 059	91 153	91 818	3 049	88 769

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

V tisícoch EUR	Rezervy na							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	Podiel zaist'o- vateľa	
Stav k 1. januáru 2014	2 566	238	361	54 963	6 322	64 450	-	64 450
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	9 762	-	-	-	-	9 762	-104	9 658
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 079	1 367	7 446	-	7 446
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	64	-	-	-	64	-	64
- ohlásené v bežnom období	-	-64	691	-	-	627	-	627
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	220	-	-	220	-28	192
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	2 024	-	2 024	-	2 024
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	246	246	-	246
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-9 924	-	-	-	-	-9 924	104	-9 820
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-671	-5 898	-1 083	-7 652	28	-7 624
Stav k 31. decembru 2014	2 404	238	601	57 168	6 852	67 263	-	67 263
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	11 080	-	-	-	-	11 080	-116	10 964
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 922	1 594	8 516	-	8 516
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	43	-	-	-	43	-	43
- ohlásené v bežnom období	-	-36	654	-	-	618	-	618
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	111	-	-	111	-22	89
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	-152	-152	-	-152
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-11 235	-	-	-	-	-11 235	116	-11 119
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-638	-5 632	-951	-7 221	2	-7 219
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-73	-	-73	-	-73
Stav k 31. decembru 2015	2 249	245	728	58 385	7 343	68 950	-20	68 930

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

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

V tisícoch EUR	Rezervy na					Spolu	Podiel zaistova- vateľa	Spolu netto
	Poistné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poistné plnenia	Ohláse- né poistné plnenia	Poistné prémie a zľavy	Závazky voči Sloven- skej kancelá- rii poisťo- vateľov			
Stav k 1. januáru 2014	7 832	1 371	12 915	-	1 036	23 154	-3 229	19 925
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	31 185	-	-	-	-	31 185	-3 506	27 679
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 193	-	-	-	1 193	-9	1 184
- ohlásené v bežnom období	-	-1 293	13 650	-	-	12 357	-1 514	10 843
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-221	-	-	-221	-	-221
- na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	1 107	-	13	1 120	-	1 120
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	4	-	4	-	4
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-31 455	-	-	-	-	-31 455	3 600	-27 855
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-11 548	-	-	-11 548	1 609	-9 939
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-120	-120	-	-120
- vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-1 107	-	-	-1 107	-	-1 107
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-4	-	-4	-	-4
- ostatné	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
Stav k 31. decembru 2014	7 559	1 271	14 796	-	929	24 555	-3 049	21 506
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	33 809	-	-	-	-	33 809	-3 842	29 967
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 456	-	-	-	1 456	2	1 458
- ohlásené v bežnom období	-	-1 149	15 263	-	-	14 114	-1 740	12 374
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-1 801	-	-	-1 801	-	-1 801
- na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	1 206	-	214	1 420	-	1 420
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	9	-	9	-	9
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-33 126	-	-	-	-	-33 126	3 689	-29 437
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-12 967	-	-	-12 967	1 901	-11 066
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-992	-992	-	-992
- vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-1 206	-	-	-1 206	-	-1 206
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-9	-	-9	-	-9
Stav k 31. decembru 2015	8 242	1 578	15 291	-	151	25 262	-3 039	22 223

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

Úverová kvalita zaistených aktív:

Úverové riziko	k 31.12.2015		k 31.12.2014	
	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva
AA+	-	220	-	232
AA-	20	2 411	28	2 548
A+	-	343	-	228
A	-	11	-	7
A-	-	48	2	32
BBB	-	-	-	-
Bez ratingu	-	7	-	3
Spolu	20	3 039	30	3 050

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia

V tisícoch EUR	Rok vzniku poistnej udalosti							Spolu
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	
Odhad kumulatívnych škôd:								
- Na konci poisťného obdobia	16 828	14 843	15 791	17 038	14 904	15 042	150 582	-
- Jeden rok neskôr	-	13 034	14 728	14 952	13 051	14 038	116 036	-
- Dva roky neskôr	-	-	14 673	14 909	13 160	13 857	115 773	-
- Tri roky neskôr	-	-	-	14 597	13 212	13 541	115 512	-
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	12 373	13 210	115 563	-
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	13 159	115 431	-
- Šesť rokov neskôr	-	-	-	-	-	-	115 440	-
Odhad kumulatívnych poisťných plnení	16 828	13 034	14 673	14 597	12 373	13 159	115 440	200 104
Kumulatívne platby	-9 400	-11 367	-12 752	-13 211	-11 583	-12 770	-112 152	-183 235
Rezervy na vzniknuté a nenahlásené a na nahlásené poisťné plnenia	7 428	1 667	1 921	1 386	790	389	3 288	16 869

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

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Rezerva na ohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	12 835	12 561
Rezerva na vzniknuté neohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 228	1 058
Spolu	14 063	13 619
Odhadovaná a zaúčtovaná výška rezerv na vzniknuté neohlásené a ohlásené poisťné plnenia (75. percentil)	16 869	16 067

V prípade použitia 74. alebo 76. percentilu by rezervy na poisťné plnenia v neživotnom poistení boli nižšie/vyššie o 104 tis. EUR (2014: 100 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 pridrža 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 poisťného 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 %	2015	2014
Pripoistenie úrazovej smrti	10%	15%
Pripoistenie trvalých následkov úrazu	20%	20%
Ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
Kritické choroby	50%	50%
Poistenie invalidity	25%	30%
Zdravotné pripoistenia	30%	35%

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 %	2015				2014			
	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%	27%	6%	2%	19%	26%	6%	2%
v 2. roku	9%	12%	3%	6%	10%	13%	3%	6%
v 3. roku	10%	11%	3%	7%	10%	11%	3%	7%
v 4. roku	9%	12%	2%	7%	9%	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 1.7% (2014: 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	2015	2014
Účtovná hodnota rezerv znížená o DAC	60 283	59 143
Celková minimálna hodnota záväzkov	48 782	53 774
Prebytok	11 501	5 369

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení k 31. decembru 2015 boli dostatočné a Spoločnosť nemusela dotvoriť dodatočné rezervy na krytie záväzkov v tradičnom životnom poistení.

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Hodnota budúcich marží	3 289	3 098
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	146	166

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 opcií 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 opcií a garancií v ich prípade nula.

16 Závazky z poistenia a zaistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Závazky z poistenia		
- Poistné vopred zaplatené	2 147	1 761
- Poistení	681	770
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 188	1 308
Závazky zo zaistenia	419	479
Spolu	4 435	4 318

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

17 Ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Závazky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a daňovému úradu	226	192
Závazky voči zamestnancom:		
- Mzdy	237	206
- Odmeny	636	441
- Nevyčerpané dovolenky	271	281
Časové rozlíšenie	59	53
Sociálny fond	57	45
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	154	142
Závazok voči Ministerstvu vnútra z PZP	489	398
Ostatné záväzky	1 404	962
Spolu	3 533	2 720

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

<i>V tisícoch EUR</i>	2015			2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Zaslúžené poistné v						
- životnom poistení (bod 15 poznámok)	11 234	-116	11 118	9 924	-104	9 820
- v neživotnom poistení (bod 15 poznámok)	33 129	-3 689	29 440	31 455	-3 600	27 855
Spolu	44 363	-3 805	40 558	41 379	-3 704	37 675

18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom (pokračovanie)

Predpísané poistné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015			2014		
	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné
Predpísané poistné v						
- životnom poistení	11 079	155	11 234	9 762	162	9 924
- v neživotnom poistení	33 810	-681	33 129	31 185	270	31 455
Spolu	44 889	-526	44 363	40 947	432	41 379

19 Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Úrokové výnosy (AFS)	2 849	2 891
Zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	293	1 003
Súvisiace administratívne náklady	-17	-15
Spolu	3 125	3 879

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>	2015	2014
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	355	93
Zmena akumulovaného dlhu	127	108
Úroky z dlžného poistného	131	78
Prijaté náhrady mánk a škôd	10	2
Ostatné výnosy	82	76
Spolu	705	357

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2015			2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
<i>V životnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	7 221	-	7 221	7 652	-28	7 624
- tieňové účtovníctvo	73	-	73	-2 024	-	-2 024
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	1 841	-20	1 821	2 976	-	2 976
<i>V neživotnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	12 967	-1 901	11 066	11 548	-1 609	9 939
- prémie a zľavy	9	-	9	4	-	4
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	495	20	38	1 677	78	1 755
<i>Vedľajšie náklady</i>	1 206	-	1 206	1 107	-	1 107
Spolu	23 812	-1 901	21 434	22 940	-1 559	21 381

23 Prevádzkové a ostatné náklady

Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Provízie	5 295	5 237
Mzdové náklady	154	122
Zákonné dôchodkové poistenie	23	18
Ostatné zákonné sociálne poistenie	30	24
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	86	188
<i>Medzisúčet (Poznámka 7)</i>	5 588	5 589
Marketingové služby	2 110	1 351
Ostatné obstarávacie náklady na poistné zmluvy	1 126	1 062
Spolu	8 824	8 002

23 Prevádzkové a ostatné náklady (pokračovanie)

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	8 824	8 002
<i>Správne náklady</i>		
Ostatné mzdové náklady	3 927	3 724
Zákonné dôchodkové poistenie	570	535
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	109	125
Ostatné zákonné sociálne poistenie	755	708
Nájomné	908	914
Energie	258	278
Náklady na telekomunikačné služby	240	265
Náklady na audit	36	36
Náklady na informačné technológie a služby	1 172	854
Náklady na externých pracovníkov	612	542
Poplatky peňažným ústavom	76	72
Náklady na školenia	137	141
Náklady na kopírovanie a tlač	125	118
Príspevok na stravovanie	77	80
Náklady na pohonné hmoty	74	86
Spotreba materiálu	112	97
Ostatná správna réžia	1 361	1 153
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami	-1 206	-1 107
Realokácia do investičných nákladov	-17	-17
Spolu správne náklady	9 326	8 604
<i>Ostatné náklady</i>		
Odpisy	596	450
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním povinného zmluvného poistenia	513	441
Zmena rezervy na úhradu deficitu Slovenskej kancelárii poisťovateľov v povinnom zmluvnom poistení	75	-107
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	234	429
Príspevky právnickým osobám	48	43
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	6	14
Ostatné náklady	1 556	696
Spolu ostatné náklady	2 175	1 966
Spolu	20 325	18 572

24 Daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Daň z príjmu splatná	1 107	859
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	2	3
Odložená daň	-379	35
Spolu	730	897

24 Daň z príjmu (pokračovanie)

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

Výpočet sadzby dane z príjmov a osobitného odvodu:

Sadzba dane z príjmu	22,0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,4%
Sadzba dane celkom	25,4%

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Zisk pred zdanením	2 582	3 391
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu	656	861
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-88	-115
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	224	203
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-62	-52
Daň spolu	730	897

Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014				2015			
	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	215	-42	-	173	173	389	-	562
- straty minulých období	-	-	-	-	-	-	-	-
- rezervy na nenahlásené poistné udalosti	347	-24	-	323	323	69	-	392
- precenenia finančných investícií	-890	-	-424	-1 314	-1314	-	-38	-1 352
- dlhodobého hmotného majetku	-46	10	-	-36	-36	-3	-	-39
- opravných položiek	193	20	-	213	213	-76	-	137
Spolu	-181	-36	-424	-641	-641	379	-38	-300

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	2015			2014		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
Výnosy						
Zaslúžené poistné	11 234	33 129	44 363	9 924	31 455	41 379
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-116	-3 689	-3 805	-104	-3 600	-3 704
Čisté zaslúžené poistné	11 118	29 440	40 558	9 820	27 855	37 675
Výnosy z finančných nástrojov	2 433	399	2 832	2 454	420	2 874
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	292	1	293	1 017	-14	1 003
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	-215	-	-215	186	-	186
Provízie od zaisťovateľa	-	636	636	-	1 227	1 227
Výnosy zo servisných zmlúv	-	9	9	-	20	20
Ostatné výnosy	324	381	705	237	119	356
Spolu výnosy	13 952	30 866	44 818	13 715	29 629	43 344
Náklady						
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9 115	-12 796	-21 911	-8 576	-12 805	-21 381
Obstarávacie a správne náklady	-3 515	-14 635	-18 150	-3 651	-12 955	-16 606
Ostatné náklady	-169	-2 006	-2 175	-157	-1 809	-1 966
Spolu náklady	-12 799	-29 437	-42 236	-12 384	-27 569	-39 953
Hospodársky výsledok pred zdanením	1 153	1 429	2 582	1 331	2 060	3 391
Daň z príjmu	-	-	-730	-	-	-897
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	-	-	-1 852	-	-	2 494
Aktíva	93 198	45 412	138 610	83 516	49 983	133 499
Závazky	68 776	34 118	102 894	67 229	32 534	99 763
Kapitálové výdavky (všetky v Slovenskej republike)	241	1 837	2 078	287	1 166	1 453

25 Vykazovanie o segmentoch (pokračovanie)

V členení podľa krajín:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Zaslúžené poisťné v Českej republike	2 198	1 150
Zaslúžené poisťné v Slovenskej republike	42 165	40 229
Spolu	44 363	41 379

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 2015 je 13 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 poisťného rizika**26.1 Popis systému riadenia rizík**

Preberanie rizika je hlavnou činnosťou poisťovne. Spoločnosť pri výkone poisťovacej činnosti podstupuje niekoľko typov rizík, pričom najvýznamnejšie sú poisťné 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 35 716 (2014: 33 736) 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 poisťnej 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

26.1 Popis systému riadenia rizík (pokračovanie)

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.

26.2.1 Poistné riziko v neživotnom poistení (pokračovanie)**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>	2015	2014
Bratislavský	36,03%	33,90%
Prešovský	7,47%	6,63%
Trenčiansky	6,13%	7,05%
Trnavský	5,63%	5,75%
Košický	3,95%	4,39%
Nitriansky	7,04%	7,95%
Banskobystrický	10,66%	17,59%
Územie SR – bez špecifikácie kraja	12,22%	12,84%
Žilinský	3,09%	3,03%
Svet	1,56%	0,84%
Európa	6,22%	0,03%
Spolu	100,00%	100,00%

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 2015 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 sadzieb, v procese upisovania a použitím zaistenia.

Pri tvorbe sadzieb 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 zaistuje riziko smrti, zdravotných a úrazových rizík.

26.2.2 Poistné riziko životnom poistení (pokračovanie)

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	2015		2014	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
<i>Poistná suma:</i>				
0,0 - 2,5	25 891	25 942	27 406	27 455
2,5 - 5,0	33 181	33 559	35 541	35 869
5,0 - 7,5	15 828	16 152	17 021	17 628
7,5 - 10,0	13 487	13 217	13 432	13 100
10,0 - 15,0	11 162	18 032	10 725	17 276
15,0 - 20,0	8 113	1 136	8 093	1 143
20,0 - 30,0	6 244	337	6 110	379
30,0 - 40,0	4 618	31	4 580	132
40,0 - 50,0	3 592	40	3 710	-
viac ako 50,0	6 001	111	5 549	109
Spolu	128 117	108 557	132 167	113 091

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

Spoločnosť vyhodnocuje mieru poistných rizík životného poistenia niekoľkými nástrojmi. Analýzy sa robia minimálne na štvrtročnej 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	2015	2014
<i>Trhová hodnota záväzkov</i>	48 782	53 774
Úmrtnosť a škodovosť +10%	49 180	54 194
Stornovanosť -10%	48 652	53 954
Inflácia nákladov +1%	49 299	54 561
Administratívne náklady +10%	49 558	54 854

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 zabezpečené 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.

	2015		2014	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
<i>V tisícoch EUR</i>				
Zmena trhovej úrokovej miery o				
+ 100 bp	-2 256	-4 738	-2 806	-2 891
- 100 bp	2 476	5 163	2 055	1 406

Menové riziko

Menové riziko je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť riadi toto riziko zosúladovaním výšky investičného majetku a záväzkov v jednotlivých menách. Spoločnosť má k 31.12.2015 finančný majetok alebo záväzky aj v USD a CZK. Dopad zmeny kurzu o 10% na hospodársky výsledok je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

	2015		
	Hodnota finančného majetku v cudzej mene	Hodnota záväzkov v cudzej mene	Vplyv na hospodársky výsledok
<i>V tisícoch EUR</i>			
Zvýšenie hodnoty EUR o 10% voči			
USD	100	-	10,0
CZK	480	213	26,6

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

26.3.1 Trhové riziká (pokračovanie)

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 poisťných zmlúv životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poisťných záväzkov.

	2015		2014	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
<i>V tisícoch EUR</i>				
Zmena ceny podielov v investičných fondoch -/+ 10%	-	+/- 55	-	-/+ 50

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.

26.3.2 Riziko likvidity (pokračovanie)

Analýza splatnosti finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2015 - očakávané peňažné toky:

<i>V tisícoch EUR</i>	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)	13 173	57 339	25 108	22 105	117 725
Finančné prostriedky investované v mene poistených	5	69	306	6 963	7 343
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2 600	337	122	-	3 059
Pohľadávky	3 655	-	-	-	3 655
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 403	-	-	-	2 403
Spolu	21 836	57 745	25 536	29 068	134 185
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	25 366	14 394	14 907	39 544	94 212
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 435	-	-	-	4 435
Spolu	29 801	14 394	14 907	39 544	98 646

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

<i>V tisícoch EUR</i>	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
Spolu	20 632	49 719	12 258	47 254	129 863
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	26 305	12 157	14 191	39 165	91 818
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 318	-	-	-	4 318
Spolu	30 623	12 157	14 191	39 165	96 136

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 zaisťovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Spoločnosť bude musieť znášať aj vrub zaisťovateľa. Preto si spoločnosť vyberá zaisťovateľa 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.

26.3.3 Úverové riziko (pokračovanie)

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 31.12.2015 13 987 tis. EUR pre životné poistenie (31.12.2014: 14 058 tis. EUR) a 20 972 tis. EUR pre neživotné poistenie (31.12.2014: 19 332 tis. EUR).

28 Ostatné finančné povinnosti

Budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu predstavujú:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
do 1 roka	350	353
od 1 roka do 5 rokov	361	738
viac ako 5 rokov	-	-
Spolu	711	1 091

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 vykázaný v súvahe s kategóriami oceňovania podľa IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" je v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch EUR	2015				2014			
	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	108 431	-	-	-	105 992	-	-	-
Termínované vklady v bankách	-	-	8 744	-	-	-	8 392	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	550	7 343	-	-	504	6 852	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	-	-	2 925	-	-	-	2 727
Sprostredkovatelia	-	-	-	15	-	-	-	15
Pohľadávky z regresov	-	-	-	370	-	-	-	379
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	5	-	-	-	31
Ostatné pohľadávky	-	-	-	340	-	-	-	526
Podiel zaistovateľov na rezervách	-	-	-	3 059	-	-	-	3 049
Bankové účty	-	-	2 399	-	-	-	1 387	-
Hotovosť	-	-	2	-	-	-	1	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	-	-	2	-	-	-	8	-
Spolu	108 981	7 343	11 147	6 714	106 496	6 852	9 788	6 727

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	2015			2014		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dlhopisy	52 449	55 982	-	53 792	52 200	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	7 343	-	-	6 852	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch ostatné	550	-	-	504	-	-

30 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Štátne dlhopisy v rámci EÚ	44 655	45 914	-	45 749	44 723	-
Podnikové dlhopisy	7 765	10 068	-	8 024	7 496	-

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 cien všetkých cenných papierov, ktoré tvoria portfólio Spoločnosti, použila Spoločnosť kótované ceny na aktívnych trhoch.

(b) 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	2015				2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Termínované vklady v bankách	-	8 744	-	8 744	-	8 392	-	8 392
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	2 403	-	2 403	-	1 396	-	1 396

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.

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je Vereniging Achmea.

31 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Zostatky so spriaznenými stranami</i>						
Pohľadávky	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	-
Závazky	-	-	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	-	116	-	-	125	-
Závazky z nevyplatených miezd	-	-	25	-	-	27

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Transakcie so spriaznenými stranami</i>						
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	-	607	-	-	612	-
Podiel na províziách zo zaistenia	-	-	-	-	-	-
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	-	579	-	-	579	-
Náklady na poistné plnenia	-	64	-	-	78	-
Bežné náklady	-	-	-	-	-	-
Vyplatené základné mzdy	-	-	262	-	-	311
Vyplatené odmeny a bonusy	-	-	-	-	-	52
Zákonné dôchodkové poistenie	-	-	24	-	-	30
Iné zákonné sociálne poistenie	-	-	38	-	-	46
Doplnkové dôchodkové poistenie	-	-	26	-	-	42

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 Schadeverzekeringen 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
15.3.2016	Elena Májeková Členka predstavenstva Ryan Florijn Člen predstavenstva	Ľuboslava Rusoňová	Mária Gubová

Vyhlásenie

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

vyhlasujú,

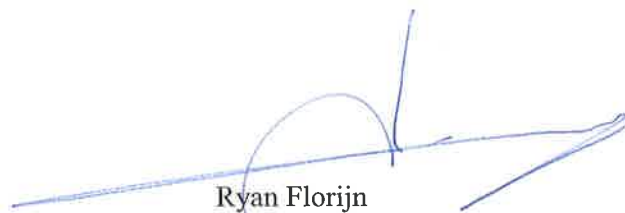
podľa § 34 ods. 2 písm. c) zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov, že podľa ich najlepších znalostí

- individuálna účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 31.12.2015 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 17.3.2016



Elena Májeková
členka predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.



Ryan Florijn
člen predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.