

**Union poisťovňa, a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi pre finančné výkazníctvo  
platnými v Európskej Únii**

## OBSAH

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Účtovná závierka k 31. decembru 2016

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
5	Hmotný majetok.....	19
6	Nehmotný majetok.....	20
7	Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov .....	20
8	Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených .....	20
9	Finančné umiestnenie v mene poistených .....	21
10	Pohľadávky .....	21
11	Ostatný majetok.....	22
12	Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	22
13	Základné imanie a fondy vlastného imania .....	23
14	Zisk na akciu.....	23
15	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku .....	24
16	Závazky z poistenia a zaistenia.....	29
17	Ostatné záväzky .....	29
18	Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom .....	29
19	Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených .....	30
20	Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených .....	30
21	Ostatné výnosy .....	30
22	Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia .....	31
23	Prevádzkové a ostatné náklady.....	31
24	Daň z príjmu .....	32
25	Vykazovanie o segmentoch.....	34
26	Riadenie finančného a poistného rizika.....	35
27	Riadenie kapitálu .....	41
28	Ostatné finančné povinnosti .....	42
29	Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku .....	43
30	Reálna hodnota finančných nástrojov .....	43
31	Transakcie so spriaznenými osobami .....	44
32	Udalosti po súvahovom dni .....	46

# Správa nezávislého audítora

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

## Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. (ďalej „Poisťovňa“) k 31. decembru 2016, 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.

## Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti Union poisťovňa, a.s. obsahuje:

- súvahu k 31 decembru 2016;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

## Základ pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*.

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

## Nezávislosť

Od Poisťovne sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené ostatné povinnosti týkajúce sa etiky.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Poisťovni sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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 I, pod Vločkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

## **Náš prístup k auditu**

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Poistovne uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté.

Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru poisťovne, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie finančných služieb, v ktorom Poistovňa pôsobí.

### **Hladina významnosti**

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

***Celková hladina významnosti*** 1 021 000 EUR

***Ako sme ju stanovili*** Hladinu významnosti sme stanovili z výnosov Poistovne – zaslúženého poistného a výnosov z finančných investícií.

***Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti***

Výkonnosť Poistovne je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe dvoch indikátorov – zisku a výnosov. Výnosy sme vo výpočte hladiny významnosti použili z dôvodu, že výsledky hospodárenia Poistovne považujeme za volatilné. Poistovňa dosiahla v roku 2016 stratu, ziskové marže pred rokom 2016 dosahovali nízke hodnoty. Keďže výnosy predstavujú jeden z kľúčových faktorov riadenia Poistovne považujeme ich za vhodnú základňu pre výpočet hladiny významnosti. Kvantitatívny limit vo výške 2% je v rámci limitov, ktoré sú stanovené v interných usmerneniach našej firmy.

## Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

### Kľúčové záležitosti auditu

### Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

#### Neistoty z oceňovania aktív a pasív vyplývajúcich z poisťných zmlúv

Závazky vyplývajúce z poisťných zmlúv sú komplexné, vyžadujú použitie odborného úsudku a sú odhadované na základe predpokladov, ktoré sú ovplyvnené budúcimi ekonomickými podmienkami.

Proces, ktorý manažment použil na určenie predpokladov s najvýznamnejším vplyvom na odhad technických rezerv je opísaný v poznámkach 2 a 15, ktoré sú súčasťou účtovnej závierky.

Predpoklady použité pre účely testu dostatočnosti technických rezerv životného poistenia sa týkajú rizík úmrtnosti, dlhovekosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a nákladov na likvidáciu poisťných udalostí.

V roku 2016 mal pokles bezrizikovej výnosovej krivky významný vplyv na výsledky testu dostatočnosti technických rezerv. Zmeny predpokladov bezrizikovej výnosovej krivky boli dôsledkom monetárnej politiky Európskej Centrálnej Banky a celkového ekonomického prostredia.

Predpoklady použité pre test dostatočnosti technických rezerv neživotného poistenia primárne súvisia s rizikom stornovanosti, výskytu a schopnosti kompenzovať straty, ako aj nákladmi súvisiacimi s likvidáciou poisťných udalostí a ďalšími.

Jedným z dôležitých aspektov auditu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv bolo pochopenie a následná kontrola toho, ako spoločnosť definuje vstupné údaje, kľúčové predpoklady a metodiku výpočtu týchto záväzkov.

Kontrola vstupných dát bola vykonaná na viacerých úrovniach. Detailné zoznamy všetkých rezerv a relevantných vstupných dát boli odsúhlasené na zauditovanú podpornú dokumentáciu.

Spôsob stanovenia predpokladov sme odsúhlasili na minulé roky a nezistili sme žiadne rozdiely. Interné predpoklady boli odsúhlasené na dáta z účtovníctva. Externé predpoklady, ako napríklad diskontná krivka, boli odsúhlasené na dáta poskytované Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Metódy výpočtu dohadov sú každoročne prediskutované so zodpovednými aktuármi, ako aj hlavným aktuárom. Výpočtové súbory sme si na vybranej vzorke prekontrolovali, aby sme si overili vstupné dáta, ako aj správnosť výpočtov. Ubezpečili sme sa, že metódy výpočtu technických rezerv sú v súlade s platným účtovným štandardom.

Následne, sme na vybranej vzorke, vykonali detailné testovanie:

Prepočítali sme súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, ktorá sa používa pri teste dostatočnosti technických rezerv životného poistenia tak, ako to vyžaduje účtovný štandard IFRS 4, *Poisťné zmluvy*.

Urobili sme detailný prepočet technických rezerv tradičného aj investičného životného poistenia (IŽP). Následne, na celom portfóliu IŽP, sme vykonali analytickú procedúru z dôvodu posúdenia povahy portfólia zmlúv pre účely odhadu peňažných tokov, finančných a ostatných predpokladov.

Prepočítali sme odhad rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poisťné udalosti v životnom aj neživotnom poistení.

Naša práca nevedla k významnej úprave priloženej účtovnej závierky.

## ***Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe***

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej iba „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa obsahuje (a) účtovnú závierku a (b) ostatné informácie. Štatutárny orgán výročnú správu nevyhotovil do dňa vydania našej správy audítora.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. Keď bude výročná správa k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či ostatné informácie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme získali počas auditu, alebo sa inak zdajú byť významné chybné.

V súvislosti s výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákonom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu konzistentnosti výročnej správy s účtovnou závierkou, a či výročná správa bola pripravená v súlade so Zákonom o účtovníctve.

## ***Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku***

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Poisťovňa schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Poisťovne v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Poisťovňu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Poisťovne.

## ***Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky***

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Poistovne.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Poistovne nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Poistovňa prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a vo vyhlásení tiež komunikujeme ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď v extrémne zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.*

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



Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
UDVA licencia č. 1059

Bratislava, 10. marca 2017

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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pozn.</b>	<b>31. december 2016</b>	<b>31. december 2015</b>
<b>MAJETOK</b>			
Hmotný majetok	5	1 304	1 321
Nehmotný majetok	6	1 358	757
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	1 612	1 424
Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	8	103 523	117 725
Finančné umiestnenie v mene poistených	9	8 175	7 343
Pohľadávky	10	4 024	3 655
Podiel zaist'ovateľov na rezervách	15	2 525	3 059
Splatná daň z príjmu		957	-
Ostatný majetok	11	1 102	923
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	5 444	2 403
<b>MAJETOK SPOLU</b>		<b>130 024</b>	<b>138 610</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	13	15 000	25 000
Zákonný rezervný fond		2 007	1 821
Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov		4 434	4 729
Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy		48	63
Ostatné kapitálové fondy		6	6
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka		3 017	4 097
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>24 512</b>	<b>35 716</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku	15	96 530	94 212
Rezerva na zamestnanecké požitky		140	169
Splatná daň z príjmu		-	245
Odložený daňový záväzok	24	45	300
Záväzky z poistenia a zaistenia	16	4 741	4 435
Ostatné záväzky	17	4 056	3 533
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>105 512</b>	<b>102 894</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>130 024</b>	<b>138 610</b>



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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pozn.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Zaslúžené poisťné	18	47 829	44 363
Zaslúžené poisťné postúpené zaisťovateľom	18	3 718	3 805
<b>Čisté zaslúžené poisťné</b>	<b>18</b>	<b>44 111</b>	<b>40 558</b>
Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených	19	2 717	3 125
Zisky/straty z finančného umiestnenia v mene poistených	20	194	-215
Provízie od zaisťovateľa	25	501	636
Výnosy zo servisných zmlúv	25	5	9
Ostatné výnosy	21, 25	408	705
Hrubé poisťné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	22	-28 081	-23 812
Poisťné plnenia a zmeny v rezervách postúpené zaisťovateľom	22	2 734	1 901
Prevádzkové a ostatné náklady	23	-23 434	-20 325
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>-845</b>	<b>2 582</b>
Daň z príjmu	24	-49	-730
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>-894</b>	<b>1 852</b>
<b>Ostatné súhrnné straty/zisky</b>			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančné nástroje určené na predaj			
- Precenenie reálnej hodnoty		-465	389
- Zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji		-98	-294
- Tieňové účtovníctvo	22	107	73
- Odložená daňová pohľadávka	24	161	-37
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Strata/Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		-15	2
<b>Ostatné súhrnné straty/zisky spolu</b>		<b>-310</b>	<b>133</b>
<b>Celkové súhrnné straty/zisky</b>		<b>-1 204</b>	<b>1 985</b>
Základná/ý a zároveň rozriedená/ý strata/zisk na akciu (v EUR na akciu)	<b>14</b>	-1,6	3,3

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

<i>V tisícoch EUR</i>		Základné	Rezervné	Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov	Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodár -ske výsledky	Vlastné imanie spolu
	Pozn.	imanie	fondy					
<b>Vlastné imanie k 1. januáru 2015</b>		<b>25 000</b>	<b>1 572</b>	<b>4 598</b>	<b>61</b>	<b>6</b>	<b>2 499</b>	<b>33 736</b>
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	1 852	1 852
Ostatné súhrnné zisky		-	-	131	2	-	-	133
<b>Súhrnný zisk spolu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1 852</b>	<b>1 985</b>
Zvýšenie základného imania upísaním akcií	13	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	249	-	-	-	-249	-
Ostatné		-	-	-	-	-	-5	-5
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2015</b>		<b>25 000</b>	<b>1 821</b>	<b>4 729</b>	<b>63</b>	<b>6</b>	<b>4 097</b>	<b>35 716</b>
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	-894	-894
Ostatné súhrnné straty		-	-	-295	-15	-	-	-310
<b>Súhrnná strata spolu</b>		<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-295</b>	<b>-15</b>	<b>-</b>	<b>-894</b>	<b>-1 204</b>
Zníženie základného imania znížením hodnoty akcií	13	-10 000	-	-	-	-	-	-10 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	186	-	-	-	-186	-
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2016</b>		<b>15 000</b>	<b>2 007</b>	<b>4 434</b>	<b>48</b>	<b>6</b>	<b>3 017</b>	<b>24 512</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pozn.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Hospodársky výsledok pred zdanením	24	-845	2 582
<b>Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:</b>			
- Odpisy hmotného a nehmotného majetku	23	849	596
- Úrokový výnos	19	-2 635	-2 849
- Nerealizované kurzové rozdiely		0	-4
- Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku		-12	-1
<b>Peňažné toky z prevádzky pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</b>		<b>-2 643</b>	<b>324</b>
<b>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</b>			
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	-187	86
- rezervy z poistných zmlúv brutto	15	2 319	2 395
- majetok zo zaistenia	15	534	-10
- pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	10, 11	-529	-225
- záväzky z poistenia a zaistenia	16	305	117
- ostatné záväzky	17	476	849
- finančné umiestnenie, vrátane finančného majetku na predaj	8, 9	12 968	-3 160
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred daňou a úrokmi</b>		<b>10 463</b>	<b>376</b>
Prijaté úroky	19	2 635	2 849
Zaplatená daň z príjmov		-1 346	-999
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>11 752</b>	<b>2 226</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-1 556	-1 223
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku		65	7
<b>Peňažné toky z investičných činností, netto</b>		<b>-1 491</b>	<b>-1 216</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Zníženie základného imania znížením hodnoty akcií	13	-10 000	-
<b>Peňažné toky z finančných činností, netto</b>		<b>-10 000</b>	<b>-</b>
Kurzové rozdiely z peňazí a peňažných ekvivalentov		-	-3
<b>Zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto</b>		<b>3 041</b>	<b>1 007</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	12	2 403	1 396
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>		<b>5 444</b>	<b>2 403</b>

## **1 Úvod**

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej len „IFRS“) za obdobie končiace sa 31. decembra 2016 za Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“ alebo „Poisťovňa“).

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

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

Spoločnosť bola založená 14. apríla 1992 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. mája 1992. Povolenie k poisťovacej činnosti získala od Ministerstva financií Slovenskej republiky pod č.j. 41/965/1992 zo dňa 24. septembra 1992. IČO: Spoločnosti je 31322051 a jej DIČ je 2020800353. Spoločnosť je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1 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 2016 bol 227 osôb, z toho 60 vedúcich zamestnancov (k 31.12.2015: 207 osôb, z toho 58 vedúcich zamestnancov).

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

**Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:** Predsedom predstavenstva bol p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Boris Masloviec, Peter Polakovič, Ryan Florijn a Jozef Koma (rok 2015: Predsedom predstavenstva bol do 21.1.2015 p. Roman Podolák, od 12.10.2015 p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Boris Masloviec, Peter Polakovič, Ryan Florijn a Jozef Koma od 15.7.2015). Predsedom dozornej rady bol do 9.3.2016 p. Jacobus Maria Buckens, od 9.3.2016 p. Uco Pieter Vegter a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek a Christiaan Simon Andreas Schonewille (rok 2015: Predsedom dozornej rady bol p. Jacobus Maria Buckens, a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek a Christiaan Simon Andreas Schonewille).

**Mena vykazovania.** Táto účtovná závierka je zostavená v tisícoch 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 spoločnosťou) 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.

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

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

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

Odpisy sú účtované ako náklad rovnomerne počas doby životnosti nasledovne:

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

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

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

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

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

**Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.** Náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním 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.

## 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 a (vi) rezervu na krytie rizika z finančného umiestnenia v mene poistených.

**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 odrátaní 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.

## 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 1,0% 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 0,5% alebo 1,7% pre dočasné anuity a 0,9%, 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 deficit v povinnom zmluvnom poistení.** Poisťovatelia s povolením na poskytovanie povinného zmluvného poistenia (PZP) sú členmi Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, a to dvoch splátkach, ktoré zaplatia poisťovne na účet SKP v roku 2016. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte, ktoré berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára. Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo ZPZ. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu v roku 2016 netvorila. Manažment nepredpokladá, že potenciálny záväzok vyplývajúci z dodatočnej potreby krytia deficitu je významný.

**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.

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

Aby 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 štvrťrokom sa určuje na základe pomeru medzi 75. percentilom a strednou hodnotou pravdepodobnostného rozdelenia budúcich škôd k poslednému ukončenému roku.

Technická rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady v neživotnom poistení sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje na dostatočnosť poistného. V prípade, že sa zistí nedostatočnosť poistného, Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká, 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. Spoločnosti 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 spolupoistenia vykázané ako výnos predstavuje časť celkového poistného zo zmlúv zo spolupoistenia pripadajúcu Spoločnosti.

## 2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

Platby vykonávané na základe operatívneho leasingu sú vykazované 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 prepočítavajú kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nemonetárny majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavajú 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 záväzkov.

### 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.

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

### 4 Účtovné štandardy a interpretácie

#### 4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

**Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané 12. decembra 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. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. 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. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

#### 4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

##### 4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

**Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novelu 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". Novelu nemali významný dopad na účtovnú závierku.

**Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná 18. decembra 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. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku:

- **Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28** (vydané 18. decembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **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).
- **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).
- **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 IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov** (vydaná 21. novembra 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).
- **Poľnohospodárstvo: Nosné rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41** (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

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

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

**IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr).** Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2018, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný v EÚ 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 akéhokoľvek 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 spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard bol 22. septembra 2016 schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Novela nemení základné princípy štandardu ale upresňuje ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju 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 v EÚ 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. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej 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. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.



#### 4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

##### 4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

**Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné v EÚ 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 úrokovým 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. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná v EÚ 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. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

##### **Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016**

(vydané 8. decembra 2016 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardu IFRS 12 a 1. januára 2018 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardov IFRS 1 a IAS 28). Vylepšenia sa týkajú troch štandardov. Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. Novelizovaný bol aj štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivéj investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivito pri každej investícii. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).** Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad spomínanej novely na jej individuálnu účtovnú závierku.

#### 4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

##### 4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku:

- **Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii** (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

**Presuny investícií do nehnuteľností – novela IAS 40** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

#### 5 Hmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Budovy a pozemky</b>	<b>Hardware</b>	<b>Nábytok</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Spolu</b>
<b>Obstarávacia hodnota</b>	186	2 912	403	807	<b>4 304</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-76	-2 564	-333	-229	<b>-3 198</b>
<hr/>					
<b>Zostatková hodnota k 1. januáru 2015</b>	110	348	70	578	<b>1106</b>
Prírastky	-	522	12	61	595
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-
Odpisy	-6	-216	-27	-135	-383
Precenenie	3	-	-	-	3
<hr/>					
<b>Obstarávacia hodnota</b>	186	3 340	415	860	<b>4 800</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-79	-2 686	-360	-356	<b>-3 479</b>
<hr/>					
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2015</b>	108	654	55	504	<b>1 321</b>
<hr/>					
Prírastky	-	423	-	169	592
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-48	-	-53	-101
Odpisy	-5	-312	-22	-148	-488
Precenenie	-21	-	-	-	-21
<hr/>					
<b>Obstarávacia hodnota</b>	164	3 759	420	858	<b>5 201</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-82	-3 042	-387	-386	<b>-3 897</b>
<hr/>					
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2016</b>	82	717	33	472	<b>1 304</b>

Ak by budovy a pozemky neboli preceňované, ich zostatková hodnota by bola 22 tis. EUR (2015: 27 tis. EUR). Precenenie budovy a pozemku vykonala znalkyňa pre odbor stavebníctvo a pozemné stavby metódou polohovej diferenciacie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciacie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu.

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

## 6 Nehmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Ostatné	Spolu
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	4 609	12	<b>4 621</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-4 272	-2	<b>-4 274</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. januáru 2015</b>	337	10	<b>347</b>
Prírastky	622	-	<b>622</b>
Odpisy	-209	-3	<b>-212</b>
Vyradenie majetku	-	-	-
Zúčtovanie oprávok z vyradeného majetku	-	-	-
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	5 232	12	<b>5 244</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-4 482	-5	<b>-4 487</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2015</b>	750	7	<b>757</b>
Prírastky	957	-	<b>957</b>
Odpisy	-353	-3	<b>-356</b>
<b>Obstarávacia / reálna hodnota</b>	6 188	12	<b>6 200</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	-4 834	-8	<b>-4 842</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2016</b>	1 354	4	<b>1 358</b>

## 7 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
<b>Stav k 1. januáru</b>	1 424	1 510
Prírastky	6 288	5 502
Rozpustenie do nákladov (Poznámka 23)	-6 100	-5 588
<b>Stav ku koncu vykazovaného obdobia</b>	<b>1 612</b>	<b>1 424</b>

## 8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Dlhopisy	102 796	108 431
Termínované vklady v bankách	-	8 744
Podielové jednotky	727	550
<b>Spolu</b>	<b>103 523</b>	<b>117 725</b>

**8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených (pokračovanie)**

Portfólio spoločnosti je z hlavnej miery tvorené štátnymi cennými papiermi z krajín Európskej únie. Podiel týchto krajín na portfóliu predstavuje 87,5%. 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 jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch):

V tisícoch EUR	31. decembra 2016		31. decembra 2015	
	Dlhopisy	Termínované vklady	Dlhopisy	Termínované vklady
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>				
- Rating AAA	-	-	2 184	-
- Rating AA	8 290	-	11 161	-
- Rating A	91 473	-	95 086	4 552
- Rating BBB	3 033	-	-	4 192
<b>Spolu</b>	<b>102 796</b>	<b>-</b>	<b>108 431</b>	<b>8 744</b>

**9 Finančné umiestnenie v mene poistených**

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

**10 Pohľadávky**

V tisícoch EUR	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky voči poisteným	3 331	2 925
Sprostredkovatelia	15	15
Pohľadávky z regresov	327	273
Pohľadávky zo zaistenia	80	5
Ostatné pohľadávky	271	437
<b>Spolu</b>	<b>4 024</b>	<b>3 655</b>

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2016:

V tisícoch EUR	Pohľadávky voči poisteným	Sprostredkovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>					
	-	15	-	77	250
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	2 788	-	142	3	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	445	-	96	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	251	-	175	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 129	-	6 420	-	21
<b>Spolu brutto</b>	<b>5 613</b>	<b>15</b>	<b>6 833</b>	<b>80</b>	<b>271</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>2 282</b>	<b>-</b>	<b>6 506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Spolu netto</b>	<b>3 331</b>	<b>15</b>	<b>327</b>	<b>80</b>	<b>271</b>

## 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 neznehodnotené</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
<b>Spolu brutto</b>	<b>5 167</b>	<b>15</b>	<b>6 892</b>	<b>5</b>	<b>437</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>2 242</b>	<b>-</b>	<b>6 619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Spolu netto</b>	<b>2 925</b>	<b>15</b>	<b>273</b>	<b>5</b>	<b>437</b>

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu
Stav k 1. januáru	2 242	6 619	8 861	2 484	5 962	8 446
Tvorba	117	-	117	113	657	770
Rozpustenie	-77	-113	-190	-355	-	-355
<b>Stav ku koncu vykazovaného obdobia</b>	<b>2 282</b>	<b>6 506</b>	<b>8 788</b>	<b>2 242</b>	<b>6 619</b>	<b>8 861</b>

## 11 Ostatný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Zásoby	392	201
Preddavky a časové rozlíšenie nákladov	710	722
<b>Spolu</b>	<b>1102</b>	<b>923</b>

## 12 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Bankové účty	5 441	2 399
Hotovosť	1	2
Ostatné	2	2
<b>Spolu</b>	<b>5 444</b>	<b>2 403</b>

**12 Peniaze a peňažné ekvivalenty (pokračovanie)**

Úverová kvalita zostatkov v bankách je analyzovaná podľa ratingu jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch):

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. decembra 2016</b>	<b>31. decembra 2015</b>
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>		
- Rating A	1 125	413
- Rating BBB	4 278	1 902
- Nehodnotené	41	88
<b>Spolu</b>	<b>5 444</b>	<b>2 403</b>

**13 Základné imanie a fondy vlastného imania**

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 555 556 kusov (k 31. decembru 2015: 555 556 kusov). Dňa 11. februára 2016 mimoriadne valné zhromaždenie Union poisťovne, a.s. rozhodlo o znížení základného imania na sumu 15 000 012 EUR znížením menovitej hodnoty všetkých akcií z hodnoty 45 EUR za akciu na novú hodnotu 27 EUR, pričom zdroje získané znížením základného imania spoločnosti sa použijú na úhradu akcionárom vo výške 18 EUR na jednu akciu. Dňa 9. marca 2016 bolo toto zníženie základného imania zapísané do obchodného registra, čím nadobudlo právne účinky.

S akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Spoločnosti, pričom prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená.

Hospodársky výsledok za rok 2015 bol rozdelený nasledovne:

<i>V tisícoch EUR</i>	
Prídel do zákonného rezervného fondu	186
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	1 666
Hospodársky výsledok na rozdelenie	1 852

**14 Strata/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 obehú v priebehu obdobia. Zriedený zisk alebo strata na akciu je totožný so základným ziskom alebo stratou na akciu, keďže Spoločnosť nevydala finančné nástroje, ktoré by mohli predstavovať potenciálne kmeňové akcie. Zisk na akciu je vypočítaný nasledovne:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Hospodársky výsledok	-894	1 852
Vážený priemer kmeňových akcií v obehú v ks	555 556	555 556
Základná/ý a zároveň rozriedená/ý strata/zisk na akciu v EUR / akciu	<b>-1,6</b>	<b>3,3</b>

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

V tisícoch EUR	2016			2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Technické rezervy zo životného poistenia	68 074	-1	68 073	68 950	-20	68 930
Technické rezervy z neživotného poistenia	28 456	-2 524	25 932	25 262	-3 039	22 223
<b>Spolu</b>	<b>96 530</b>	<b>-2 525</b>	<b>94 005</b>	<b>94 212</b>	<b>-3 059</b>	<b>91 153</b>

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

V tisícoch EUR	Rezervy na							Podiel zaistovateľa	Spolu netto
	Poisťné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poisťné plnenia	Ohlá- sené poisťné plnenia	Životné poisť- nie	Fondy inves- tované v mene poisť- ných	Spolu	Spolu		
Stav k 1. januáru 2015	2 404	238	601	57 168	6 852	<b>67 263</b>	-	<b>67 263</b>	
Tvorba rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	11 080	-	-	-	-	<b>11 080</b>	-116	<b>10 964</b>	
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 922	1 594	<b>8 516</b>	-	<b>8 516</b>	
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	43	-	-	-	<b>43</b>	-	<b>43</b>	
- ohlásené v bežnom období	-	-36	654	-	-	<b>618</b>	-	<b>618</b>	
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	111	-	-	<b>111</b>	-22	<b>89</b>	
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	-152	<b>-152</b>	-	<b>-152</b>	
Použitie rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	-11 235	-	-	-	-	<b>-11 235</b>	116	<b>-11 119</b>	
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-638	-5 632	-951	<b>-7 221</b>	2	<b>-7 219</b>	
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-73	-	<b>-73</b>	-	<b>-73</b>	
Stav k 31. decembru 2015	2 249	245	728	58 385	7 343	<b>68 950</b>	<b>-20</b>	<b>68 930</b>	
Tvorba rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	10 789	-	-	-	-	<b>10 789</b>	-122	<b>10 667</b>	
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 384	1 690	<b>8 074</b>	-	<b>8 074</b>	
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	43	-	-	-	<b>43</b>	-	<b>43</b>	
- ohlásené v bežnom období	-	-39	621	-	-	<b>582</b>	-5	<b>577</b>	
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	143	-	-	<b>143</b>	7	<b>150</b>	
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	257	<b>257</b>	-	<b>257</b>	
Použitie rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	-11 010	-	-	-	-	<b>-11 010</b>	122	<b>-10 888</b>	
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-879	-7 653	-1 115	<b>-9 647</b>	17	<b>-9 630</b>	
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-107	-	<b>-107</b>	-	<b>-107</b>	
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>2 028</b>	<b>249</b>	<b>613</b>	<b>57 009</b>	<b>8 175</b>	<b>68 074</b>	<b>-1</b>	<b>68 073</b>	

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

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

V tisícoch EUR	Rezervy na					Spolu	Podiel zaistova- vateľa	Spolu netto
	Poisťné budú- cích období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poisťné plnenia	Ohláse- né poisťné plnenia	Poisťné prémie a zľavy	Závazky voči Sloven- skej kancelá- rii poisťo- vateľov			
Stav k 1. januáru 2015	7 559	1 271	14 796	-	929	<b>24 555</b>	-3 049	<b>21 506</b>
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	33 809	-	-	-	-	<b>33 809</b>	-3 842	<b>29 967</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 456	-	-	-	<b>1 456</b>	2	<b>1 458</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-1 150	15 263	-	-	<b>14 113</b>	-1 740	<b>12 373</b>
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-1 801	-	-	<b>-1 801</b>	-	<b>-1 801</b>
- na vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	1 206	-	214	<b>1 420</b>	-	<b>1 420</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	9	-	<b>9</b>	-	<b>9</b>
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-33 126	-	-	-	-	<b>-33 126</b>	3 689	<b>-29 437</b>
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-12 967	-	-	<b>-12 967</b>	1 901	<b>-11 066</b>
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-992	<b>-992</b>	-	<b>-992</b>
- vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	-1 206	-	-	<b>-1 206</b>	-	<b>-1 206</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-9	-	<b>-9</b>	-	<b>-9</b>
- ostatné	-	-	-	-	-	<b>-</b>	-	<b>-</b>
Stav k 31. decembru 2015	8 242	1 578	15 291	-	151	<b>25 262</b>	-3 039	<b>22 223</b>
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	38 459	-	-	-	-	<b>38 459</b>	-2 446	<b>36 013</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	2 195	-	-	-	<b>2 195</b>	-23	<b>2 172</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-1 845	21 425	-	-	<b>19 580</b>	-3 968	<b>15 612</b>
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-3 989	-	-	<b>-3 989</b>	-	<b>-3 989</b>
- na vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	1 332	-	198	<b>1 530</b>	-	<b>1 529</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	16	-	<b>16</b>	-	<b>16</b>
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-36 819	-	-	-	-	<b>-36 819</b>	3 596	<b>-33 223</b>
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-16 081	-	-	<b>-16 081</b>	3 355	<b>-12 726</b>
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-349	<b>-349</b>	-	<b>-349</b>
- vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	-1 332	-	-	<b>-1 332</b>	-	<b>-1 332</b>
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-16	-	<b>-16</b>	-	<b>-16</b>
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>9 882</b>	<b>1 928</b>	<b>16 646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 456</b>	<b>-2 525</b>	<b>25 931</b>



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

Úverová kvalita zaistených aktív:

Úverové riziko	k 31.12.2016		k 31.12.2015	
	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva
AA+	-	236	-	220
AA-	-	2 119	20	2 411
A+	-	24	-	343
A	-	-	-	11
A-	68	142	-	48
Bez ratingu	-	4	-	7
<b>Spolu</b>	<b>68</b>	<b>2 525</b>	<b>20</b>	<b>3 039</b>

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia

V tisícoch EUR	Rok vzniku poistnej udalosti							Spolu
	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
Odhad kumulatívnych škôd:								
- Na konci poistného obdobia	23 095	16 828	14 843	15 791	17 038	14 904	157 133	-
- Jeden rok neskôr	-	15 508	13 034	14 728	14 952	13 051	129 811	-
- Dva roky neskôr	-	-	12 991	14 673	14 909	13 160	129 369	-
- Tri roky neskôr	-	-	-	14 196	14 597	13 212	129 104	-
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	13 756	12 373	128 641	-
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	12 265	128 599	-
- Šesť rokov neskôr	-	-	-	-	-	-	126 078	-
Odhad kumulatívnych poistných plnení	23 095	15 508	12 991	14 196	13 756	12 265	126 078	217 889
Kumulatívne platby	-12 724	-12 541	-11 433	-12 833	-13 198	-11 598	-124 988	-199 315
Rezervy na vzniknuté a nenahlásené a na nahlásené poistné plnenia	10 371	2 967	1 558	1 363	558	667	1 090	18 574

**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	2016	2015
Rezerva na ohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	13 724	12 835
Rezerva na vzniknuté neohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 490	1 228
<b>Spolu</b>	<b>15 214</b>	<b>14 062</b>
Odhadovaná a zaúčtovaná výška rezerv na vzniknuté neohlásené a ohlásené poisťné plnenia (75. percentil)	<b>18 574</b>	<b>16 869</b>

V prípade použitia 74. alebo 76. percentilu by rezervy na poisťné plnenia v neživotnom poistení boli nižšie/vyššie o 116 tis. EUR (2015: 104 tis EUR).

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

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

**Úmrtnosť.** Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy 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 %	2016	2015
Pripoistenie úrazovej smrti	10%	10%
Pripoistenie trvalých následkov úrazu	15%	20%
Ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
Kritické choroby	50%	50%
Poistenie invalidity	20%	25%
Zdravotné pripoistenia	30%	30%

**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 %	2016				2015			
	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	18%	27%	6%	2%	19%	27%	6%	2%
v 2. roku	9%	12%	3%	6%	9%	12%	3%	6%
v 3. roku	11%	10%	3%	7%	10%	11%	3%	7%
v 4. roku	9%	12%	2%	7%	9%	12%	2%	7%
v 5. – 10. roku	7%	13%	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 1.6% (2015: 1.7%).

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	2016	2015
Účtovná hodnota rezerv znížená o DAC	58 710	60 283
Celková minimálna hodnota záväzkov	47 820	48 782
Prebytok	10 890	11 501

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení k 31. decembru 2016 boli dostatočné a Spoločnosť nemusela dotvoriť dodatočné rezervy na krytie záväzkov v tradičnom životnom poistení.

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

V tisícoch EUR	2016	2015
Hodnota budúcich marží	3 674	3 289
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	127	146

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

**16 Závazky z poistenia a zaistenia**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Závazky z poistenia		
- Poistné vopred zaplatené	2 315	2 147
- Poistené ostatne	728	681
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 146	1 188
Závazky zo zaistenia	552	419
<b>Spolu</b>	<b>4 741</b>	<b>4 435</b>

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

**17 Ostatné záväzky**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Závazky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a daňovému úradu	263	226
Závazky voči zamestnancom:		
- Mzdy	274	237
- Odmeny	1 110	636
- Nevyčerpané dovolenky	426	271
Časové rozlíšenie	77	59
Sociálny fond	75	57
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	147	154
Závazok voči Ministerstvu vnútra z PZP	592	489
Ostatné záväzky	1 092	1 404
<b>Spolu</b>	<b>4 056</b>	<b>3 533</b>

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

**18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom**

Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>			<b>2015</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>
Zaslúžené poistné v						
- životnom poistení (bod 15 poznámok)	11 010	-122	10 888	11 234	-116	11 118
- v neživotnom poistení (bod 15 poznámok)	36 819	-3 596	33 223	33 129	-3 689	29 440
<b>Spolu</b>	<b>47 829</b>	<b>-3 718</b>	<b>44 111</b>	<b>44 363</b>	<b>-3 805</b>	<b>40 558</b>

**18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom (pokračovanie)**

Predpísané poistné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné
Predpísané poistné v						
- životnom poistení	10 789	221	11 010	11 079	155	11 234
- v neživotnom poistení	38 459	-1 640	36 819	33 810	-681	33 129
<b>Spolu</b>	<b>49 248</b>	<b>-1 419</b>	<b>47 829</b>	<b>44 889</b>	<b>-526</b>	<b>44 363</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Úrokové výnosy (AFS)	2 635	2 849
Zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	98	293
Súvisiace administratívne náklady	-16	-17
<b>Spolu</b>	<b>2 717</b>	<b>3 125</b>

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

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

**21 Ostatné výnosy**

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	77	355
Zmena akumulovaného dlhu	164	127
Úroky z dlžného poistného	44	131
Prijaté náhrady mánk a škôd	11	10
Ostatné výnosy	112	82
<b>Spolu</b>	<b>408</b>	<b>705</b>

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

**22 Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia**

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
<i>V životnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	9 647	-17	9 630	7 221	-	7 221
- tieňové účtovníctvo	107	-	107	73	-	73
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	-656	19	-637	1 841	-20	1 821
<i>V neživotnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	16 081	-3 355	12 726	12 967	-1 901	11 066
- vedľajšie náklady	1 332	-	1 332	1 206	-	1 206
- prémie a zľavy	16	-	16	9	-	9
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	1 554	619	2 173	495	20	515
<b>Spolu</b>	<b>28 081</b>	<b>-2 734</b>	<b>25 347</b>	<b>23 812</b>	<b>-1 901</b>	<b>21 911</b>

**23 Prevádzkové a ostatné náklady**

Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Provízie	6 066	5 295
Mzdové náklady	164	154
Zákonné dôchodkové poistenie	24	23
Ostatné zákonné sociálne poistenie	32	30
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-188	86
<i>Medzisúčet (Poznámka 7)</i>	<i>6 100</i>	<i>5 588</i>
Marketingové služby	3 051	2 110
Ostatné obstarávacie náklady na poistné zmluvy	1 130	1 126
<b>Spolu</b>	<b>10 281</b>	<b>8 824</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy</b>	<b>10 281</b>	<b>8 824</b>
<i>Správne náklady</i>		
Ostatné mzdové náklady	5 085	3 927
Zákonné dôchodkové poistenie	721	570
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	128	109
Ostatné zákonné sociálne poistenie	956	755
Nájomné	924	908
Energie	269	258
Náklady na telekomunikačné služby	239	240
Náklady na audit	60	36
Náklady na informačné technológie a služby	1 037	1 172
Náklady na externých pracovníkov	603	612
Poplatky peňažným ústavom	86	76
Náklady na školenia	129	137
Náklady na kopírovanie a tlač	131	125
Príspevok na stravovanie	84	77
Náklady na pohonné hmoty	73	74
Spotreba materiálu	131	112
Ostatná správna réžia	1 626	1 361
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami	-1 331	-1 206
Realokácia do investičných nákladov	-17	-17
<b>Spolu správne náklady</b>	<b>10 934</b>	<b>9 326</b>
Odpisy	849	596
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním povinného zmluvného poistenia	640	513
Zmena rezervy na úhradu deficitu Slovenskej kancelárii poisťovateľov v povinnom zmluvnom poistení	-151	-778
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	244	234
Príspevky právnickým osobám	62	48
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	4	6
Ostatné náklady	571	1 556
<b>Spolu ostatné náklady</b>	<b>2 219</b>	<b>2 175</b>
<b>Spolu</b>	<b>23 434</b>	<b>20 325</b>

**24 Daň z príjmu**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Daň z príjmu splatná	141	1 107
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	2	2
Odložená daň	-94	-379
<b>Spolu</b>	<b>49</b>	<b>730</b>

**24 Daň z príjmu (pokračovanie)**

V roku 2016 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2015:22%). Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%.

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%
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>25,4%</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Zisk pred zdanením	-845	2 582
Náklad na základe sadzby dane z príjmov a osobitného odvodu	-215	656
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	29	-88
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	203	224
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-21	-62
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň*	53	-
<b>Daň spolu</b>	<b>49</b>	<b>730</b>

\*od roku 2017 platí nová sadzba dane z príjmov 21%

Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2015</b>				<b>2016</b>			
	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsled ku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsledku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru
Odložená daň z:								
- záväzkov	173	389	-	562	562	49	-	611
- straty minulých období rezervy na nenahlásené poistné udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-
- precenenia finančných investícií	323	69	-	392	392	52	-	444
- dlhodobého hmotného majetku	-1 314	-	-38	-1 352	-1352	-	161	-1 191
- opravných položiek	-36	-3	-	-39	-39	1	-	-38
	213	-76	-	137	137	-8	-	129
<b>Spolu</b>	<b>-641</b>	<b>379</b>	<b>-38</b>	<b>-300</b>	<b>-300</b>	<b>94</b>	<b>161</b>	<b>-45</b>



## 25 Vykazovanie o segmentoch

Spôsob účtovania o výsledkoch segmentov je konzistentný s účtovnými zásadami a metódami podľa IFRS uvedenými v bode 2 poznámok. Spoločnosť nemá transakcie medzi segmentmi. Predstavenstvo, ktoré má právomoc výkonného rozhodovacieho orgánu Spoločnosti, disponuje s informáciami pre účely jeho rozhodovania v rovnakom členení ako je 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	2016			2015		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
<b>Výnosy</b>						
Zaslúžené poistné	11 010	36 819	47 829	11 234	33 129	44 363
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-122	-3 596	-3 718	-116	-3 689	-3 805
Čisté zaslúžené poistné	10 888	33 223	44 111	11 118	29 440	40 558
Výnosy z finančných nástrojov	2 248	371	2 619	2 433	399	2 832
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	97	1	98	292	1	293
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	194	-	194	-215	-	-215
Provízie od zaisťovateľa	-	501	501	-	636	636
Výnosy zo servisných zmlúv	-	5	5	-	9	9
Ostatné výnosy	239	169	408	324	381	705
<b>Spolu výnosy</b>	<b>13 666</b>	<b>34 270</b>	<b>47 936</b>	<b>13 952</b>	<b>30 866</b>	<b>44 818</b>
<b>Náklady</b>						
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9 101	-16 246	-25 347	-9 115	-12 796	-21 911
Obstarávacie a správne náklady	-3 531	-17 684	-21 215	-3 515	-14 635	-18 150
Ostatné náklady	-140	-2 079	-2 219	-169	-2 006	-2 175
<b>Spolu náklady</b>	<b>-12 773</b>	<b>-36 009</b>	<b>-48 782</b>	<b>-12 799</b>	<b>-29 437</b>	<b>-42 236</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	<b>892</b>	<b>-1 737</b>	<b>-845</b>	<b>1 153</b>	<b>1 429</b>	<b>2 582</b>
Daň z príjmu	-	-	-49	-	-	-730
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-894</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 852</b>
Aktíva	91 708	38 316	<b>130 024</b>	93 198	45 412	<b>138 610</b>
Závazky	68 097	37 415	<b>105 512</b>	68 776	34 118	<b>102 894</b>
Kapitálové výdavky (všetky v Slovenskej republike)	366	2 296	<b>2 662</b>	241	1 837	<b>2 078</b>

**25 Vykazovanie o segmentoch (pokračovanie)**

V členení podľa krajín:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Zaslúžené poisťné v Českej republike	1 744	2 198
Zaslúžené poisťné v Slovenskej republike	46 085	42 165
<b>Spolu</b>	<b>47 829</b>	<b>44 363</b>

Z hmotného majetku, nehmotného majetku a ostatného majetku uvedeného v bodoch 5, 6 poznámok sa nachádza v Českej republike hmotný majetok, ktorého zostatková hodnota k 31. decembru 2016 je 46 tis. Eur.

Ostatný hmotný majetok, nehmotný majetok a ostatný majetok uvedený v bodoch 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 aj v súlade so Solventnosťou II 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 24 512 (2015: 35 716).

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. Riadenie finančného a poisťného rizika (pokračovanie)

### 26.1 Popis systému riadenia rizík (pokračovanie)

Analýzy citlivosti, testy primeranosti technických rezerv – kontrola miery poisťných 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 udrzaním 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 Poisťné riziko

#### 26.2.1 Poisťné riziko v neživotnom poistení

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

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

#### Upisovanie poisťného rizika

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

- stratégia na prijatie poisťného rizika zahŕňa výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácii rizika,
- stanovenie rozsahu poisťného 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 poisťná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poisťného.

#### Zaistenie

Prostredníctvom zaistenia postupuje spoločnosť časť poisťného 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. Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)****26.2 Poistné riziko (pokračovanie)****26.2.1 Poistné riziko v neživotnom poistení****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:

V %	2016	2015
Bratislavský	36,36%	36,03%
Prešovský	6,72%	7,47%
Trenčiansky	6,34%	6,13%
Trnavský	6,22%	5,63%
Košický	6,99%	3,95%
Nitriansky	7,13%	7,04%
Banskobystrický	13,62%	10,66%
Územie SR – bez špecifikácie kraja	8,01%	12,22%
Žilinský	3,48%	3,09%
Svet	1,14%	1,56%
Európa	3,99%	6,22%
<b>Spolu</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31. decembru 2016 neboli platné žiadne poistné zmluvy, v ktorých by poistná suma na jedno miesto poistenia prevyšovala kapacitu zaistného programu, koncentrácia rizika na klienta nie je významná.

**26.2.2 Poistné riziko životnom poistení**

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

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

**Riadenie poistného rizika**

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

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

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

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

**26. Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)****26.2 Poistné riziko (pokračovanie)****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	2016		2015	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
<i>Poistná suma:</i>				
0,0 - 2,5	24 000	24 048	25 891	25 942
2,5 - 5,0	30 869	31 253	33 181	33 559
5,0 - 7,5	14 925	15 086	15 828	16 152
7,5 - 10,0	13 552	13 347	13 487	13 217
10,0 - 15,0	11 229	18 321	11 162	18 032
15,0 - 20,0	7 918	1 222	8 113	1 136
20,0 - 30,0	6 265	304	6 244	337
30,0 - 40,0	4 451	31	4 618	31
40,0 - 50,0	3 830	42	3 592	40
viac ako 50,0	6 980	114	6 001	111
<b>Spolu</b>	<b>124 019</b>	<b>103 768</b>	<b>128 117</b>	<b>108 557</b>

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

Spoločnosť vyhodnocuje mieru poistných rizík životného poistenia niekoľkými nástrojmi. Analýzy sa robia minimálne na 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	2016	2015
<i>Trhová hodnota záväzkov *</i>	47 820	48 782
Úmrtnosť a škodovosť +10%	48 284	49 180
Stornovanosť -10%	47 776	48 652
Inflácia nákladov +1%	48 476	49 299
Administratívne náklady +10%	48 764	49 558

\* Čiastka predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných finančných tokov vypočítaných na základe výsledku testu dostatočnosti. Výška zaúčtovanej rezervy ponížená o DAC je 58 710 tis. EUR (Poznámka 15).

**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.

**26. Riadenie finančného a poisťného rizika (pokračovanie)****26.3 Finančné riziká (pokračovanie)**

Základom riadenia finančných rizík je investičná stratégia, ktorá určuje limity pre umiestnenie finančného majetku tak, aby bolo zabazpečenie primerané rozloženiu 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 poisťných zmlúv. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poisťných zmlúv v životnom poistení sú modelované štvrťročne. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku najmä pri dlhodobých poisťných zmluvách životného poistenia, kde sú garancie úrokovej miery. Pri poklese úrokových mier je Spoločnosť vystavená riziku, že nebude schopná dosahovať výnosy z investícií, ktoré garantuje svojim poistencom. 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.

	2016		2015	
	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	-1 956	-4 248	-2 256	-4 738
- 100 bp	2 134	4 635	2 476	5 163

**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 31.12.2016 finančný majetok alebo záväzky aj v USD a CZK. Dopad zmeny kurzu o 10% na hospodársky výsledok je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

	2016		
	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	131	-	13,1
CZK	679	448	23,1

**Cenové riziko**

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

**26. Riadenie finančného a poisťného rizika (pokračovanie)****26.3 Finančné riziká (pokračovanie)**

**26.3.1 Trhové riziká (pokračovanie)**

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.

<i>V tisícoch EUR</i>	2016		2015	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena ceny podielov v investičných fondoch				
-/+ 10%	-	+/- 72,7	-	+/- 55

**26.3.2 Riziko likvidity**

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

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

Analýza splatnosti finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2016 - 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 poisťných)	30 089	26 329	47 105	-	103 523
Finančné prostriedky investované v mene poisťných	24	97	412	7 643	8 176
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2 067	457	-	-	2 524
Pohľadávky	4 024	-	-	-	4 024
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 444	-	-	-	5 444
<b>Spolu</b>	<b>41 648</b>	<b>26 883</b>	<b>47 517</b>	<b>7 643</b>	<b>123 691</b>
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	27 114	15 061	14 630	39 725	96 530
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 741	-	-	-	4 741
<b>Spolu</b>	<b>31 855</b>	<b>15 061</b>	<b>14 630</b>	<b>39 725</b>	<b>101 271</b>

**26. Riadenie finančného a poisťného rizika (pokračovanie)****26.3 Finančné riziká (pokračovanie)**

**26.3.2 Riziko likvidity(pokračovanie)**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>do 1 roka</b>	<b>od 1 do 5 rokov</b>	<b>od 5 do 10 rokov</b>	<b>viac ako 10 rokov</b>	<b>Spolu</b>
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	13 173	57 339	25 108	22 105	117 724
Finančné prostriedky investované v mene poistených	5	69	306	6 963	7 343
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2 600	337	122	-	3 058
Pohľadávky	3 655	-	-	-	3 655
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 403	-	-	-	2 403
<b>Spolu</b>	<b>21 836</b>	<b>57 744</b>	<b>25 536</b>	<b>29 068</b>	<b>134 185</b>
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	25 366	14 394	14 907	39 544	94 212
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 435	-	-	-	4 435
<b>Spolu</b>	<b>29 801</b>	<b>14 394</b>	<b>14 907</b>	<b>39 544</b>	<b>98 646</b>

**26.3.2 Úverové riziko**

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

Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Spoločnosť ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Spoločnosť snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálné banky a vlády štátov európskej únie alebo kde je garancia štátu na splatenie záväzku alebo do finančných nástrojov dostatočne dobre zabezpečených a emitovaných spoločnosťami (prevažne bankami) s vysokým ratingom od renomovaných ratingových agentúr. Úverová kvalita majetku je analyzovaná v bodoch č. 8, 10 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 dodržiavaním vlastných zdrojov najmenej vo výške kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Vlastné zdroje poisťovne tvoria základné vlastné zdroje poisťovne a dodatkové vlastné zdroje poisťovne. Základné vlastné zdroje sú tvorené prebytkom aktív nad záväzkami ocenenými na ekonomickom princípe, zníženým o hodnotu vlastných akcií. Dodatkové vlastné zdroje poisťovne tvoria položky, iné ako základné vlastné zdroje, ktoré sa môžu použiť na krytie strát poisťovne ako napríklad nesplatené základné imanie, akreditívy, záruky a iné právne záväzné prísľuby prijaté poisťovňou.



**27 Riadenie kapitálu (pokračovanie)**

Kapitálová požiadavka na solventnosť zodpovedá hodnote rizika s hladinou spoľahlivosti 99,5% v časovom horizonte jedného roka. Pri jej výpočte poisťovňa počíta z nasledovnými rizikami:

- upisovacie riziko neživotného poistenia,
- upisovacie riziko životného poistenia,
- upisovacie riziko zdravotného poistenia,
- trhové riziko,
- kreditné riziko,
- operačné riziko,
- riziko spojené s nehmotnými aktívami

pričom na určenie ich výšky poisťovňa používa štandardný vzorec.

Poisťovňa taktiež sleduje krytie minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť použiteľnými základnými vlastnými zdrojmi. Minimálna kapitálová požiadavka zodpovedá riziku straty s hladinou spoľahlivosti 85% v časovom horizonte jedného roka a je určená lineárnou metódou. Jej výška je následne upravená o limity vyplývajúce z výšky Kapitálovej požiadavky na solventnosť a absolútnou spodnou hranicou, ktorá je stanovená na úrovni 3,7 mil. EUR pre životné a 3,7 mil. EUR pre neživotné poistenie.

Spoločnosť priebežne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov, pričom úplný výpočet solventnosti prebieha minimálne 4 krát ročne. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky tak boli splnené. Výška vlastných zdrojov Spoločnosti predstavovala k 31.12.2016 29,35 mil. EUR a výška kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosti bola k 31.12.2016 na úrovni 12,83 mil. EUR. Miera solventnosti ku koncu roka je na úrovni 229%.

Spoločnosť v rámci roka 2016 spĺňala požiadavku na solventnosť podľa platnej legislatívy.

**28 Ostatné finančné povinnosti**

Budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu predstavujú:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
do 1 roka	361	350
od 1 roka do 5 rokov	-	361
viac ako 5 rokov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>361</b>	<b>711</b>

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

Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2021, 2020, 2019, 2018, respektíve 2017.

**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:

	2016				2015			
	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
<i>V tisícoch EUR</i>								
Dlhopisy	102 796	-	-	-	108 431	-	-	-
Termínované vklady v bankách	-	-	-	-	-	8 744	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	727	8 175	-	-	550	7 343	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	-	-	3 331	-	-	-	2 925
Sprostredkovatelia	-	-	-	15	-	-	-	15
Pohľadávky z regresov	-	-	-	327	-	-	-	370
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	80	-	-	-	5
Ostatné pohľadávky	-	-	-	271	-	-	-	340
Podiel zaistovateľov na rezervách	-	-	-	2 525	-	-	-	3 059
Bankové účty	-	-	5 441	-	-	-	2 399	-
Hotovosť	-	-	1	-	-	-	2	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	-	-	2	-	-	-	2	-
<b>Spolu</b>	<b>103 523</b>	<b>8 175</b>	<b>5 444</b>	<b>6 549</b>	<b>108 981</b>	<b>7 343</b>	<b>11 147</b>	<b>6 714</b>

**30 Reálna hodnota finančných nástrojov**

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

**(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou**

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

### 30. Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

#### (a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou (pokračovanie)

V tisícoch EUR	2016			2015		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dlhopisy	98 628	4 168	-	52 449	55 982	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	-	8 175	-	7 343	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch ostatné	727	-	-	550	-	-
Budovy a pozemky	-	-	82	-	-	108

V tisícoch EUR	2016			2015		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Štátne dlhopisy v rámci EÚ	85 816	4 168	-	44 654	45 914	-
Podnikové dlhopisy	12 812	-	-	7 765	10 068	-
<b>Spolu</b>	<b>98 628</b>	<b>4168</b>	<b>-</b>	<b>52 449</b>	<b>55 982</b>	

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	2016				2015			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
<b>Aktíva</b>								
Termínované vklady v bankách	-	-	-	-	-	8 744	-	8 744
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	5 444	-	5 444	-	2 403	-	2 403

Reálna hodnota zodpovedá účtovnej hodnote.

### 31 Transakcie so spriaznenými osobami

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

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

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je Vereniging Achmea.

## 31 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Zostatky so spriaznenými stranami</i>						
Pohľadávky	1	-	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	-	119	-	-	116	-
Závazky z nevyplatených miezd	-	-	29	-	-	25

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Transakcie so spriaznenými stranami</i>						
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	-	595	-	-	607	-
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	-	577	-	-	579	-
Náklady na poistné plnenia	-	162	-	-	64	-
Vyplatené základné mzdy	-	-	341	-	-	262
Vyplatené odmeny a bonusy	-	-	26	-	-	-
Zákonné dôchodkové poistenie	-	-	34	-	-	24
Iné zákonné sociálne poistenie	-	-	53	-	-	38
Doplnkové dôchodkové poistenie	-	-	32	-	-	26

Spoločnosť nemá voči spriazneným stranám povinnosti vyplývajúce z nevy povedateľných 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
10.3.2017	Elena Májeková Členka predstavenstva  Ryan Florijn Člen predstavenstva	Ľuboslava Rusoňová	Mária Gubová