

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ANNUAL REPORT  
**2012**



WYROCNI ZPRAVA  
**2012**



# OBSAH



**[3]** základní finanční údaje **[4]** úvodní slovo představenstva **[5]** orgány společnosti

**[6]** výsledek hospodaření společnosti za rok 2012 **[7]** profil společnosti

**[10]** Finanční část **[11]** zpráva auditora **[13]** zpráva dozorčí rady  
Finanční výsledky **[14]** výkaz zisku a ztráty **[15]** výkaz o úplném výsledku

**[16]** výkaz o finanční situaci **[17]** výkaz změn vlastního kapitálu **[18]** výkaz o peněžních tocích

**[19]** příloha účetní uzávěrky **[85]** zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi  
propojenými osobami

# #1 ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	31. 12. 2011	31. 12. 2012
celková aktiva (mil. Kč)	40 832	43 424
základní kapitál (mil. Kč)	2 796	2 796
vlastní kapitál (mil. Kč)	4 485	4 800
finanční umístění (mil. Kč)	36 704	40 328
zisk / ztráta po zdanění (mil. Kč)	605	619
zisk / ztráta před zdaněním (mil. Kč)	747	759

OBOROVÉ UKAZATELE		
předepsané pojistné (mil. Kč)	12 212	13 699
– z toho životní pojištění (mil. Kč)	8 186	9 288
– z toho neživotní pojištění (mil. Kč)	4 026	4 411
výplaty pojistných plnění brutto (mil. Kč)	6 908	9 796
technické rezervy netto stav (mil. Kč)	34 121	36 629
počet nově uzavřených smluv (ks)	608 072	573 268
počet vyřízených pojistných událostí (ks)	190 205	205 579
podíl na pojistném trhu v rámci ČAP (% z předepsaného pojistného)	6,34	6,78

OSTATNÍ ÚDAJE		
průměrný evidenční počet zaměstnanců	699	702

# #2 [ ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA

## Vážené dámy a pánové,

rok 2012 můžeme z pohledu ČSOB Pojišťovny, a. s., člena holdingu ČSOB, hodnotit jako příznivý. ČSOB Pojišťovna vytvořila podle mezinárodních účetních standardů IFRS čistý zisk 619 milionu korun. V tempu růstu předepsaného pojistného překonala společnost průměr tuzemského pojistného trhu prakticky ve všech oblastech a potvrdila také své postavení mezi největšími pojišťovnami v ČR.

Souhrnný objem předepsaného pojistného loni stoupl z 12,2 miliardy korun v roce 2011 na 13,7 miliardy korun v roce 2012 a tržní podíl ČSOB Pojišťovny podle údajů České asociace pojišťoven dosáhl úrovně 6,8 procenta.

V životním pojištění dosáhla ČSOB Pojišťovna výsledku 9,3 miliardy korun v předepsaném pojistném a v žebříčku členských pojišťoven ČAP si udržela 5. místo s tržním podílem 7,3 procenta.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 4,4 miliardy korun. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 6. místě s tržním podílem 6,4 procenta.

Přetrvál trend z předešlých let. Poté, co hospodářská krize změnila preference klientů, byl i v loňském roce růst tažen především životním pojištěním, a to hlavně jednorázově placeným. Do jednorázově placených životních pojištění vložili loni klienti ČSOB Pojišťovny přes šest miliard korun.

Celkem v roce 2012 vyřídili likvidátoři společnosti přes 200 tisíc pojistných událostí, což představovalo částku převyšující 9 miliard korun.

Představenstvo společnosti  
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB



# #3 [ ORGÁNY SPOLEČNOSTI

## Členové představenstva (stav k 31. 12. 2012)

**Předseda** Jeroen Karel van Leeuwen

**Místopředseda** Michal Kaněra

**Člen** Petr Beneš

**Člen** Frank Frans Fernand Fripon

**Člen** Marek Nezveda

V roce 2012 nedošlo v složení představenstva k žádným změnám.

## Členové dozorčí rady (stav k 31. 12. 2012)

**Předseda** Marko Voljč

**Členové** Johan Basilius Paul Daemen

Walter Possemiers

Nik Vincke

Karel Haas

Michal Vavroušek

Ke dni 30. 3. 2012 odstoupil Walter Jean Marie Bogaerts z funkce člena dozorčí rady.

Dne 14. 6. 2012 se stal členem dozorčí rady Walter Possemiers.

Ke dni 21. 2. 2012 skončilo funkční období panu Radkovi Vlasákovi v dozorčí radě (člen dozorčí rady volený zaměstnanci). Členem dozorčí rady zůstal do zvolení jeho nástupce, tj. 14. 5. 2012.

Dne 14. 5. 2012 se stal členem dozorčí rady volený zaměstnanci pan Michal Vavroušek.

## Management společnosti (stav k 31. 12. 2012)

Jeroen Karel van Leeuwen **generální ředitel**

Petr Beneš **ředitel divize obchodní**

Marek Nezveda **ředitel divize životního pojištění**

Michal Kaněra **ředitel divize neživotního pojištění**

Frank Frans Fernand Fripon **ředitel divize finanční**

Jiří Kraus **ředitel KBC GS CZ**

V roce 2012 nedošlo v složení představenstva k žádným změnám.

# #4 [ VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI ZA ROK 2012

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen Společnost) předepsala v roce 2012 pojistné ve výši 13 699 281 tis. Kč, což představuje nárůst o 12,2 % oproti roku 2011.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se Společnost posunula na 1. místo v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 6 476 153 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 23,7 %.

V běžně placeném pojistném Společnost udržela 5. místo v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 2 812 160 tis. Kč a tržním podílem 6,3 %.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 4 410 969 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 9,6 %. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 6. místě s tržním podílem 6,4 %.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2012 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 619 500 tis. Kč.

Společnost v roce 2011 dosáhla zisku z finančního umístění ve výši 808 961 tis. Kč, přičemž dále stabilizovala své portfolio naplňováním konzervativní investiční strategie. Výsledek z investování byl negativně ovlivněn finanční krizí, která vyústila ve vykazání znehodnocení investice v ČSOB Property Fondu ve výši 57 433 tis. Kč. Nové investice směřovaly především do českých státních dluhopisů a korporátních dluhopisů.

Představenstvo společnosti  
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB



# #5 [ PROFIL SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna) je univerzální pojišťovna, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a živnostníkům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Všem svým klientům je připravena poskytnout služby evropské kvality v oblasti životního i neživotního pojištění. Stabilní zázemí Skupiny ČSOB a silného nadnárodního akcionáře KBC navíc umožňuje klientům ČSOB Pojišťovny získat za výhodných podmínek komplexní ošetření svých finančních potřeb.

## Vznik a akcionářské zázemí

ČSOB Pojišťovna vznikla 17. 4. 1992 a pod svým současným názvem působí od 6. 1. 2003, kdy změnila po odkupu podniku univerzální pojišťovny ČSOB Pojišťovna a.s. svou obchodní firmu z IPB Pojišťovna, a.s. do současné podoby. Výsledkem je silný pojišťovací subjekt, který svým základním kapitálem ve výši 2,796 mld. Kč a vlastním kapitálem 4,8 mld. Kč (k 31. 12. 2012) patří ke kapitálově nejlépe vybaveným pojišťovnám na českém trhu. ČSOB Pojišťovna se opírá o stabilní zázemí a osvědčené know-how svého hlavního akcionáře, jímž je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC, která vlastní 75% akcií společnosti; 25% akcií společnosti vlastní Československá obchodní banka, a.s. ČSOB Pojišťovna byla v roce 2012 ohodnocena ratingovou agenturou Standard & Poor's ratingem BBB+ se stabilním výhledem a potvrdila tak dlouhodobě silnou pozici na českém trhu. Stabilní výhled ratingu vychází mimo jiné z výborné úrovně kapitalizace a likvidity pojišťovny.

## Pozice na trhu

V roce 2012 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 13,7 mld. Kč, čímž se řadí mezi největší pojišťovny v České republice. Její tržní podíl podle předepsaného pojistného vykazovaného Českou asociací pojišťoven byl ke konci roku 2012 na úrovni 6,8 % (6,4 % v neživotním pojištění a 7,3 % v životním pojištění).

## Nabídka pojištění

ČSOB Pojišťovna provozovala v roce 2012 následující pojistná odvětví/skupiny pojištění:

### Životní pojištění

- Pojištění pro případ smrti, pro případ dožití a pro případ smrti nebo dožití
- Důchodové pojištění
- Kapitálové životní pojištění
- Investiční životní pojištění
- Pojištění pro případ úrazu a nemoci, které je doplňkem výše uvedených pojištění

### Neživotní pojištění

- Pojištění úrazu a nemoci
- Pojištění motorových vozidel
- Pojištění požáru a jiných majetkových škod
- Letecké pojištění, pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění a pojištění přepravovaných věcí
- Pojištění odpovědnosti za škodu (včetně pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
- Pojištění úvěru a záruky
- Pojištění hypotéky
- Pojištění jiných ztrát
- Pojištění podnikatelský rizik
- Pojištění pro zemědělece



# #5 [ PROFIL SPOLEČNOSTI

## Prodej pojištění a následný servis

O maximální spokojenost zákazníků se stará více než sedm set zaměstnanců a téměř tisíc výhradních pojišťovacích zprostředkovatelů ČSOB Pojišťovny v devíti regionálních pobočkách a více než dvou set obchodních kanceláří po celé České republice. Vybrané produkty životního i neživotního pojištění nabízí ČSOB Pojišťovna rovněž prostřednictvím obchodní sítě Skupiny ČSOB.

## Členství v profesních asociacích

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného poolu a Poolu pojištění záruky pro případ úpadku cestovní kanceláře. Je také přidruženým členem I.N.I. (International Network of Insurance – mezinárodní síť pojištění), což jí umožňuje uzavírat prostřednictvím

členských pojišťoven pojistné kontrakty po celém světě, a členem mezinárodní organizace I.A.T.A. (International Air Transport Association), která zastřešuje pojištění cestovních agentur – prodejců letenek pro případ neschopnosti platit závazky.

## základní údaje o společnosti:

**Obchodní firma:** ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

**Zapsaná:** v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567

**IČ:** 45534306

**DIČ:** CZ45534306,

**DIČ DPH:** CZ699000761

**Sídlo:** Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 532 18

**Tel.:** +420 467 007 111

**Fax:** +420 467 007 444

**Klientský servis:** 800 100 777

**Internet:** [www.csobpoj.cz](http://www.csobpoj.cz)

**e-mail:** [info@csobpoj.cz](mailto:info@csobpoj.cz)





# #6 [ FINANČNÍ ČÁST



## [10] Finanční část

[11] zpráva dozorčí rady [13] zpráva auditora

## Účetní závěrka

[14] výkaz zisku a ztráty [15] výkaz o úplném výsledku

[16] výkaz o finanční situaci [17] výkaz změn vlastního kapitálu [18] výkaz o peněžních tocích

[19] příloha účetní uzávěrky

[85] zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami



# #6b [ ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

SESTAVENÁ K 31. 12. 2012

## Zpráva dozorčí rady ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB pro valnou hromadu ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB (dále také jen „ČSOB Pojišťovna“ nebo „společnost“) dne 30. 4. 2013

V roce 2012 pracovala dozorčí rada ve složení:

- Marko Voljč, předseda dozorčí rady
- Johan Daemen, místopředseda dozorčí rady
- Walter Bogaerts (do 30. 3. 2012)
- Nik Vincke
- Karel Haas
- Radek Vlasák (do 14. 5. 2012)
- Michal Vavroušek (od 14. 5. 2012)
- Walter Possemiers (od 14. 6. 2012)

Dozorčí rada se v roce 2012 sešla celkem na 4 jednáních, za účasti členů představenstva společnosti a přizvaných hostů.

Dozorčí rada se na svých jednáních zabývala zejména následujícími, pro společnost prioritními, otázkami:

- Kontrola činnosti a výkonnosti managementu společnosti
- Pravidelné hodnocení obchodních výsledků společnosti, trendů naplňování obchodního a finančního plánu a přijímání rozhodnutí k posílení dynamiky prodeje
- Projednání investiční strategie společnosti
- Projednání strategického plánu na roky 2012 - 2015
- Spolupráce dozorčí rady s ostatními orgány společnosti (představenstvo, odpovědný pojistný matematik)
- Monitoring procesu likvidace pojistných událostí v neživotním pojištění
- Projednání představenstvem schválené personální strategie na rok 2012 a sledování jejího naplňování
- Sledování změn v organizačním uspořádání společnosti, změn na manažerských pozicích
- Pravidelné sledování a hodnocení výsledků činnosti odboru auditu a úzká spolupráce s tímto odborem na průběžném plánu auditních a kontrolních činností v roce 2012
- Informace ze zasedání Výboru pro audit, který dohlíží na účinnost vnitřního kontrolního systému Společnosti, na účetnictví a na audit účetní závěrky Společnosti

Dozorčí rada se seznámila s hospodářskými výsledky společnosti za rok 2012 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2012 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.

V Pardubicích dne 26. března 2013

Marko Voljč  
předseda dozorčí rady



### ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, k 31. prosinci 2012 uvedenou na stranách 14 - 84 ve výroční zprávě, ke které jsme 8. března 2013 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz o finanční situaci, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

#### *Odповідnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Odповідnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

#### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.“

# #6a [ ZPRÁVA AUDITORA

K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SESTAVENÉ K 31.12.2012



- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 3 - 10 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2012. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

- I. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, k 31. prosinci 2012 uvedené ve výroční zprávě na stranách 85 - 89. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené ověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, k 31. prosinci 2012.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

Tomáš Němec  
partner

Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

28. června 2013  
Praha, Česká republika

# #6c [ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

SESTAVENÝ K 31. 12. 2012

(tis. Kč)	Bod	2012	2011
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele	4	13 267 321	11 811 664
Zasloužené pojistné	4	13 556 374	12 097 946
Zasloužené pojistné postoupené zajištětelům	4	-289 053	-286 282
Úrokové výnosy	5	851 718	866 244
Výnosy z dividend	6	94	0
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7	1 044 733	-118 594
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic určených k prodeji	8	0	16 939
Čistý zisk / ztráta (-) z ostatních finančních investic	9	0	34 366
Výnosy z provizí a poplatků	10	113 439	104 724
Ostatní výnosy	11	98 812	60 265
<b>VÝNOSY CELKEM</b>		<b>15 376 117</b>	<b>12 775 608</b>
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	12	-11 935 259	-9 354 846
Náklady na pojistná plnění	12	-9 646 463	-6 768 578
Náklady na pojistná plnění postoupená zajištětelům	12	92 790	113 670
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF	12	-2 392 291	-2 552 070
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajištětelům	12	10 705	-147 868
Pořizovací náklady, provize a poplatky	13	-1 981 104	-1 908 541
Provozní náklady	14	-667 135	-710 810
Ostatní náklady	16	-33 607	-54 280
<b>NÁKLADY CELKEM</b>		<b>-14 617 105</b>	<b>-12 028 477</b>
<b>ZISK PŘED ZDANĚNÍM</b>		<b>759 012</b>	<b>747 131</b>
Daň z příjmů	17	-139 512	-141 917
<b>ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>		<b>619 500</b>	<b>605 214</b>

# #6d [ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

SESTAVENÝ K 31. 12. 2012

(tis. Kč)	Bod	2012	2011
<b>ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>		<b>619 500</b>	<b>605 214</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>	<b>17</b>	<b>270 196</b>	<b>17 688</b>
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům	17	-9 053	200
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům	17	281 546	28 233
Oceňovací rozdíly k depozitům	17	-1 512	-17 494
Přecenění zajišťovacích derivátů	17	-785	6 749
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>		<b>889 696</b>	<b>622 902</b>



# #6e [ WÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

SESTAVENÝ K 31. 12. 2012

Aktiva (tis. Kč)	Bod	2012	2011
Nehmotná aktiva	18	0	53
Pozemky, budovy a zařízení	19	652 132	679 608
Finanční aktiva	20	40 439 668	36 805 470
Držená do splatnosti	20	11 548 210	9 748 153
Úvěry a pohledávky	20	1 806 926	251 785
Určená k prodeji	20	11 114 045	12 811 213
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20	15 970 487	13 994 319
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	26	415 162	405 465
Pohledávka ze splatné daně	27	0	146 872
Pohledávky	21	589 128	607 174
Pohledávky z přímého pojištění	21	489 246	506 787
Pohledávky ze zajištění	21	72 424	53 313
Ostatní pohledávky	21	27 458	47 074
Časové rozlišení pořizovacích provizí	22	459 204	559 317
Ostatní aktiva	23	172 610	136 083
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	695 631	1 492 332
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>43 423 535</b>	<b>40 832 374</b>

Pasiva (tis. Kč)	Bod	2012	2011
Základní kapitál	25	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio		3 600	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		1 380 442	1 079 985
Nerozdělený zisk		619 500	605 214
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>		<b>4 799 790</b>	<b>4 485 047</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	26	35 857 346	33 158 364
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	26	1 187 057	1 368 317
Finanční závazky	20	111 403	101 960
Závazek ze splatné daně	27	7 865	0
Závazek z odložené daně	27	11 038	18 131
Závazky	28	1 109 796	1 366 897
Závazky z přímého pojištění	28	1 040 030	1 311 365
Závazky ze zajištění	28	69 766	55 532
Ostatní závazky	29	339 240	333 658
<b>ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>38 623 745</b>	<b>36 347 327</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>43 423 535</b>	<b>40 832 374</b>

Účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 8. března 2013 a z jeho pověření podepsána:

Jeroen van Leeuwen  
předseda představenstva a generální ředitel

Frank Fripon  
člen představenstva a finanční ředitel

# #6f [ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

SESTAVENÝ K 31. 12. 2012

2012	Základní kapitál (bod 25)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k finančním investicím určeným k prodeji	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
(tis. Kč)								
<b>K 1. lednu</b>	<b>2 796 248</b>	<b>3 600</b>	<b>749 575</b>	<b>13 130</b>	<b>317 280</b>	<b>1 079 985</b>	<b>605 214</b>	<b>4 485 047</b>
Celkový úplný výsledek	0	0	270 981	-785	30 261	300 457	589 239	889 696
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-574 953	-574 953
<b>K 31. prosinci</b>	<b>2 796 248</b>	<b>3 600</b>	<b>1 020 556</b>	<b>12 345</b>	<b>347 541</b>	<b>1 380 442</b>	<b>619 500</b>	<b>4 799 790</b>

2011	Základní kapitál (bod 25)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k finančním investicím určeným k prodeji	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
(tis. Kč)								
<b>K 1. lednu</b>	<b>1 536 400</b>	<b>3 600</b>	<b>738 636</b>	<b>6 381</b>	<b>272 865</b>	<b>1 017 882</b>	<b>2 003 353</b>	<b>4 561 235</b>
Celkový úplný výsledek	0	0	10 939	6 749	44 415	62 103	560 799	622 902
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-1 958 938	-1 958 938
Navýšení kapitálu	1 259 848	0	0	0	0	0	0	1 259 848
<b>K 31. prosinci</b>	<b>2 796 248</b>	<b>3 600</b>	<b>749 575</b>	<b>13 130</b>	<b>317 280</b>	<b>1 079 985</b>	<b>605 214</b>	<b>4 485 047</b>

# #6g [ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

SESTAVENÝ K 31. 12. 2012

(tis. Kč)	2012	2011
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>		
Zisk před zdaněním	759 012	747 131
úpravy o:		
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy	-1 349 538	-2 468 278
Odpisy a amortizace	44 953	58 469
Snížení hodnoty finančních investic	0	57 433
Amortizace finančních aktiv	12 072	-28 325
Čistá výše zisku/ztráty (-) z finančních aktiv	-1 044 733	44 222
Snížení hodnoty ostatních aktiv	17 782	38 450
Ostatní	36 040	158 822
Změna stavu provozních aktiv	-139 408	582 601
Změna stavu provozních závazků	3 826 678	5 903 015
Nákup/prodej (-) finančních aktiv	-8 838 525	-7 214 623
Splatnost finančních aktiv	6 528 713	3 671 928
Čistá výše zaplacené (-) / přijaté daně z příjmů	-57 370	-308 489
<i>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</i>	<i>-204 324</i>	<i>1 242 356</i>
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>		
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	-18 519	-20 503
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	1 095	1 639
<i>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</i>	<i>-17 424</i>	<i>-18 864</i>
<b>FINANČNÍ ČINNOSTI</b>		
Navýšení kapitálu	0	1 259 848
Vyplacené dividendy (-)	-574 953	-1 958 938
<i>Čistý peněžní tok z finančních činností</i>	<i>-574 953</i>	<i>-699 090</i>
<b>Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-796 701</b>	<b>524 402</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu</b>	<b>1 492 337</b>	<b>967 935</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-796 701</b>	<b>524 402</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci</b>	<b>695 636</b>	<b>1 492 337</b>

Peníze a peněžní ekvivalenty pro účel výkazu o peněžních tocích jsou definovány v bodu 24 přílohy k účetní závěrce.

# #6h [ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

SESTAVENÁ K 31. 12. 2012

## OBSAH

- I. INFORMACE O SPOLEČNOSTI **[20]**
- II. ÚČETNÍ POSTUPY **[21]**
- III. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ **[37]**
- IV. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE **[42]**
- V. ÚROKOVÉ VÝNOSY **[43]**
  - VI. VÝNOSY Z DIVDEND **[44]**
  - VII. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ **[44]**
  - VIII. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH INVESTIC URČENÝCH K PRODEJI **[44]**
  - IX. ČISTÝ ZISK Z OSTATNÍCH FINANČNÍCH INVESTIC **[44]**
  - X. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ **[45]**
- XI. OSTATNÍ VÝNOSY **[45]**
- XXII. ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY **[45]**
- XXIII. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY **[56]**
- XIV. PROVOZNÍ NÁKLADY **[46]**
- XV. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH **[47]**
  - XVI. OSTATNÍ NÁKLADY **[48]**
  - XVII. DAŇ Z PŘÍJMŮ **[48]**
  - XVIII. NEHMOTNÁ AKTIVA **[50]**
  - XIX. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ **[50]**
  - XX. FINANČNÍ NÁSTROJE **[51]**
- XXI. POHLEDÁVKY **[56]**
- XXII. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ **[57]**
- XXIII. OSTATNÍ AKTIVA **[57]**
- XXIV. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY – PRO ÚČELY PENĚŽNÍCH TOKŮ **[57]**
- XXV. ZÁKLADNÍ KAPITÁL **[57]**
  - XXVI. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF) **[58]**
  - XXVII. DANĚ **[61]**
  - XXVIII. ZÁVAZKY **[62]**
  - XXIX. OSTATNÍ ZÁVAZKY **[62]**
  - XXX. ŘÍZENÍ RIZIK **[62]**
- XXXI. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO **[64]**
- XXXII. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY **[81]**
- XXXIII. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY **[82]**
- XXXIV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI **[83]**
- XXXV. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI **[84]**

## I. INFORMACE O SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen "Společnost") je pojišťovnou ve formě akciové společnosti založené a sídlící v České republice. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování pojišťovací činnosti v rozsahu pojistných odvětvích životního a neživotního pojištění. Společnost vznikla dne 17. dubna 1992 (identifikační číslo zápisu do Obchodního rejstříku 45534306). Povolení k provozování pojišťovací činnosti v životním pojištění získala Společnost dne 22. dubna 1992. Povolení k provozování pojišťovací činnosti v neživotním pojištění získala společnost dne 13. dubna 1994.

Sídlo Společnosti je na adrese Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 532 18.

### Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2012:

Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	0,245 %
KBC Verzekeringen N.V., Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Lovaň, Belgické království	99,755 %

Ke dni 26. listopadu 2012 došlo k převodu 24,755 % akcií Společnosti z vlastnictví Československé obchodní banky, a.s. na KBC Verzekeringen N.V. V roce 2011 vlastnila Československá obchodní banka, a.s. 25 % akcií.

### Podíl na hlasovacích právech v ČSOB Pojišťovně k 31. prosinci 2012:

Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	40 %
KBC Verzekeringen N.V., Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Lovaň, Belgické království	60 %

### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2012:

#### Členové představenstva

<i>Předseda:</i>	Ing. Jeroen Karel van Leeuwen, Pardubice, Labský Palouk 497, PSČ 530 06
<i>Místopředseda:</i>	Ing. Michal Kaněra, Pardubice, Pardubičky, Zelená 227, PSČ 530 03
<i>Člen:</i>	Frank Fripon, Praha 6, Nebušice, Ke Strži 650, PSČ 164 00
<i>Člen:</i>	Ing. Marek Nezveda, Pardubice, Zelené předměstí, Nerudova 2772, PSČ 530 02
<i>Člen:</i>	Ing. Petr Beneš, Praha 5, Jinonice, U Kříže 609/2, PSČ 158 00

V roce 2012 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva.

Jménem Společnosti jedná představenstvo tak, že jednájí vždy společně dva členové představenstva. Úkony jménem Společnosti činí vždy dva členové představenstva tak, že k obchodní firmě Společnosti připojí svůj podpis.

#### Členové dozorčí rady

<i>Předseda:</i>	Marko Voljč, 1180 Brussel, Residence Waldorf avenue Winston Churchill 161, Belgické království
<i>Místopředseda:</i>	Johan Basilius Paul Daemen, 2820 Bonheiden, Oude Baan 110, Belgické království
<i>Členové:</i>	Mgr. Karel Haas, Pardubice, Pardubičky, Kyjevská 429, PSČ 530 03
	Nik B.R.J.Vincke, Praha 6, Nebušická 868, PSČ 164 00
	Ing. Michal Vavroušek, Pardubice – Ohrázenice, Ortenova 323, PSČ 533 53
	Walter Possemiers, 1982 Weerde, Toekomststraat 75, Belgické království

V roce 2012 došlo k následujícím změnám v dozorčí radě:

Dne 14. května 2012 byl zvolen členem dozorčí rady ČSOB Pojišťovny Ing. Michal Vavroušek. Ke stejnému datu skončilo členství v dozorčí radě Ing. Radkovi Vlasákovi.

S platností od 14. června 2012 se stal členem dozorčí rady ČSOB Pojišťovny Walter Possemiers, který nahradil Waltera Jean Maria Bogaertse, jenž na svou funkci v dozorčí radě rezignoval ke dni 30. března 2012.

## II. ÚČETNÍ POSTUPY

### II.1 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena a schválena Představenstvem Společnosti a je dále předmětem schválení valnou hromadou akcionářů.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena na základě historických cen kromě těch finančních aktiv a finančních závazků, jež jsou vykazovány v reálných hodnotách (finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční investice určené k prodeji, finanční nástroje určené k obchodování, atd.).

Účetní závěrka je sestavená v českých korunách (CZK) a zůstatky jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíce. Česká koruna je funkční i prezentační měnou Společnosti. Česká koruna je měnou primárního ekonomického prostředí, v němž Společnost působí.

#### Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) schválenými k použití v rámci Evropské unie.

Společnost v roce 2011 poprvé sestavovala účetní závěrku podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). Úpravy související s prvním uplatněním Mezinárodních standardů účetního výkaznictví byly zohledněny v zahajovací rozvaze sestavené k 1. lednu 2010.

Společnost prezentuje svůj výkaz o finanční situaci obecně v pořadí podle likvidity. Analýzy vztahující se k úhradě či vypořádání částek (zahnutých v řádkových položkách aktiv nebo závazků) do dvanácti měsíců od rozvahového dne (krátkodobé položky) a v rámci více než dvanácti měsíců od rozvahového dne (dlouhodobé položky) jsou prezentovány v příloze k účetní závěrce.

Finanční aktiva a finanční závazky lze započíst a ve výkazu o finanční situaci uvádět v čisté částce jen tehdy, pokud má účetní jednotka právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a pokud má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši. Výnosy a náklady není možné vzájemně započíst ve výkazu zisku a ztráty, pokud to nevyžaduje nebo nepovoluje některý standard či výklad konkrétně uvedený v účetních postupech Společnosti.

### II.2 Změny účetních postupů

#### Standardy účinné pro účetní období počínající od 1. ledna 2012

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými v předchozím finančním roce s tou výjimkou, že Společnost přijala následující standardy, dodatky a interpretace. Jejich přijetí nemělo žádný vliv na výkaz zisku a ztráty Společnosti nebo výkaz o finanční situaci Společnosti.

**IFRS 1 Vážná hyperinflace a odstranění pevně uvedených dat pro první aplikaci IFRS (Novela)** je platná pro účetní období začínající po 1. červenci 2011. Tato novela poskytuje úlevu pro společnosti poprvé aplikující IFRS z povinnosti rekonstruovat transakce, které proběhly před jejich přechodem na IFRS. Novela dává návody společnostem, které se vypořádaly z vážné hyperinflace.

**IFRS 7 Zveřejnění – Převody finančních aktiv (Novela)** je platná pro účetní období začínající po 1. červenci 2011. Tato novela pomáhá uživatelům finančních výkazů ohodnotit jak expozici rizikům, které souvisí s převody finančních aktiv, tak jejich dopad na finanční pozici společnosti. Novela vylepšuje zveřejnění pro převedená, ale neodúctovaná aktiva a pro odúctovaná aktiva, v nichž si entita stále zachovává angažovanost.

**IAS 12 Odložená daň (Novela)** je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2012. Tato novela poskytuje praktický přístup k ocenění odložených daňových aktiv a závazků, pokud jsou investice do nemovitostí přeceňovány na reálnou hodnotu. Dodatek požaduje, aby odložená daň z přeceňování aktiv podle modelu IAS 16 vždy odrážela daňové dopady, které vznikají v situaci, kdy účetní hodnota podkladového aktiva je realizována prodejem.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, vydané v květnu 2011 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení.

## Standards účinné pro účetní období počínající po 1. lednu 2012

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2012. Společnost nepřijala předčasně tyto standardy. Budou přijaty podle požadavků daných standardů. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Společnosti.

**IFRS 1 Státní dotace (Novela)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Dodatek přidává výjimku z retrospektivní aplikace IAS 20 u společností poprvé aplikujících IFRS a majících vládní půjčku v době přechodu na IFRS.

**IFRS 7 Zveřejnění - Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (Novela)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Novela obsahuje nové požadavky na zveřejnění informací, které poslouží uživatelům účetních závěrek vyhodnotit dopad práv na kompenzaci finančních aktiv a závazků do výkazu finanční pozice.

**IFRS 9 Finanční nástroje (první fáze)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2015 (jak je uvedeno dále v novele). Tento standard ještě nebyl schválen Evropskou komisí. Projekt náhrady současného standardu IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování byl rozdělen do tří fází. První fáze se zaměřuje na klasifikaci a oceňování finančních aktiv.

Nový standard redukuje počet oceňovacích kategorií ze čtyř na dvě. Dluhové nástroje jsou klasifikovány buď do kategorie zůstatkové hodnoty nebo reálné hodnoty podle následujících kritérií:

- Ekonomický model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv; a
- Rysy, jimiž se vyznačují smluvní peněžní toky z finančního aktiva plynoucí.

Dluhové nástroje lze oceňovat zůstatkovou hodnotou, jestliže budou splněny obě podmínky:

- Účetní jednotka má pro dané finanční aktivum takový ekonomický model, jehož cílem je inkasovat peněžní toky z něj plynoucí; a
- Smluvní podmínky finančního aktiva dávají vzniknout peněžním tokům, které odpovídají pouze platbě jistiny a úroků z jistiny.

Reklasifikace mezi těmito dvěma kategoriemi je požadována, když dojde ke změně ekonomického modelu účetní jednotky. IFRS 9 zachovává "fair value option". Při prvotním zaúčtování se jednotka může rozhodnout zaúčtovat finanční nástroje reálnou hodnotou, přestože by jinak mohla klasifikovat nástroj do kategorie zůstatkové hodnoty. IFRS 9 ruší požadavek oddělovat vložený derivát od hostitelské smlouvy a požaduje ohodnocení celého nástroje podle výše uvedených podmínek.

Všechny kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou buď do ostatního úplného výsledku nebo do zisku a ztrát.

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány buď naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou. Finanční závazek může být určen k oceňování reálnou hodnotou za určitých podmínek, pokud toto vyústí v přesnější informaci:

- Odstraňuje nebo snižuje nekonzistenci v ocenění nebo zaúčtování
- Skupina finančních závazků je řízena a jejich výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty.

Původní požadavky k odúčtování finančních aktiv a závazků jsou beze změny přesunuty z IAS 39 do IFRS 9.

Nový standard bude mít významný dopad na finanční výkazy Společnosti. Tento dopad nelze odhadnout kvůli nejistotám panujícím ohledně dalších dvou fází projektu, které ještě nebyly vydány. IASB stále pracuje jak na druhé fázi projektu o snížení hodnoty finančních nástrojů, tak na třetí fázi týkající se zajišťovacího účetnictví. Dokončení celého projektu IFRS 9 je odhadováno na konec roku 2013 nebo i později.

**IFRS 9 a IFRS 7 Povinné datum účinnosti a zveřejnění přechodných ustanovení (Novela)**. IFRS 9 je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2015. Je možné dříve přijetí standardu. Dodatek také pozměňuje úlevu z vykazování předchozích účetních období.

**IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívejší aplikace je povolena. Standard nahrazuje část IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, který se týká konsolidované účetní závěrky. Nově definuje kontrolu a zavádí jediný model platný pro všechny účetní jednotky.

**IFRS 11 Společná uspořádání** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívejší aplikace je povolena. Standard nahrazuje IAS 31 Účasti ve společném podnikání a SIC 13 Spoluvládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků.

**IFRS 12 Zveřejnění podílů v ostatních společnostech** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívější aplikace je povolena. Standard zahrnuje veškeré požadavky na zveřejnění informací, které byly dříve zahrnuty v IAS 27, IAS 28 a IAS 31. Společnost bude povinna zveřejnit úsudky použité k vyhodnocení toho, zda ovládá jiné subjekty.

**IFRS 10, 11, 12 Přejídná ustanovení (Novela)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívější aplikace je povolena. Novela mění přejídná ustanovení v daných standardech. Poskytuje další úlevu z retrospektivní aplikace. Společnost není povinna provádět úpravy předchozího účetního zachycení angažovanosti v jiných společnostech, pokud při počáteční aplikaci jsou provedeny stejné závěry o konsolidaci jako při aplikaci IAS 27/SIC 12 a IFRS 10.

**Investiční společnosti (Novely standardů IFRS 10, 12 and IAS 27)** jsou platné pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Novela definuje pojem investiční společnost a přináší výjimku z konsolidace specifických dceřiných společností. Tyto novely požadují přecenění těchto dceřiných společností na reálnou hodnotu v konsolidovaných i individuálních finančních výkazech. Novely požadují nová zveřejnění pro investiční společnosti v IFRS 12 a IAS 27.

**IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard poskytuje návod, jak oceňovat finanční a nefinanční aktiva a závazky reálnou hodnotou. Standard nebude mít významný dopad do výkazu o finanční pozici nebo do výkazu zisku a ztráty, ale přibude množství informací zveřejněných v příloze ve snaze vylepšit relevantnost.

**IAS 1 Prezentace položek ostatního hospodářského výsledku (Novela)** je platná pro účetní období začínající po 1. červenci 2012. Dodatky mění seskupení položek prezentovaných ve výkazu ostatního hospodářského výsledku. Položky, které mohou být v budoucnu reklasifikovány (recyklovány) do výkazu zisku a ztráty (například při odúčtování nebo vyrovnání), se budou vykazovat zvlášť od položek, které se reklasifikovat nesmějí. Je zachována možnost výběru prezentovat buď jediný výkaz zisku a ztráty s ostatním hospodářským výsledkem nebo dva po sobě jdoucí výkazy.

**IAS 19 Zaměstnanecké požitky (Revize)** je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Hlavní změny tohoto standardu se týkají účetního zachycení požitků po skončení zaměstnaneckého poměru – plánu definovaných požitků:

- Je zrušen tzv. corridor (rozpětí) pro penzijní plány a veškeré změny v hodnotě penzijních plánů se účtují v momentě vzniku
- Ruší se možnosti prezentace pojistně-matematických výsledků
- Zvyšuje se množství zveřejňovaných informací

Ostatní drobnější změny se týkají krátkodobých zaměstnaneckých požitků a požitků při ukončení pracovního poměru. Dále došlo k vyjasnění a upřesnění termínů.

**IAS 27 Individuální účetní závěrka (Novela)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívější aplikace je povolena. Standard obsahuje požadavky na účtování a zveřejnění investic v dceřiných, přidružených a společných podnicích, pokud společnost sestavuje individuální účetní závěrku.

**IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (Novela)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívější aplikace je povolena. Standard předepisuje účtování pro investice do přidružených podniků a udává požadavky pro použití ekvinitní metody konsolidace pro účtování investic do přidružených a společných podniků.

**IAS 32 Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (Novela)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dodatek vyjasňuje význam spojení "entita má v současnosti právně vymahatelné právo kompenzace" a také objasňuje aplikaci kritérií kompenzace ve standardu IAS 32 ohledně vyrovnávacích systémů typu clearing house, v nichž nedochází k souběžnému vyrovnávání.

**IFRIC 20 Náklady na skrývku v produkční fázi povrchových dolů** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013.

**Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví**, vydané v květnu 2012 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přejídná ustanovení.



## II.3 Důležité účetní odhady a úsudky

Při sestavování účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo posouzení, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů a zveřejňování potenciálních závazků k datu vykazování. Tyto odhady a předpoklady jsou průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které vedení za daných okolností uzná za vhodné. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit. Nejčastěji využívanými významnými odhady a předpoklady jsou:

### 1. Oceňování rezerv na pojistné smlouvy a rezerv na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

#### Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění a rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) vycházejí z předpokladů vytvořených k datu počátku pojištění. Většina smluv (99 % z celkového počtu smluv) je testována na postačitelnost rezerv a test postačitelnosti rezerv odráží nejlepší současný odhad budoucích peněžních toků vytvořený vedením Společnosti.

Hlavní použité předpoklady se vztahují k úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, dlouhověkosti, stomovosti, výnosům z investic, nákladům a diskontním sazbám. Veškeré použité předpoklady jsou na úrovni nejlepšího odhadu upraveného o rizikovou přírážku. Hodnota rizikové přírážky (včetně marže na diskontní sazbu týkající se časové hodnoty budoucích vložených opcí a záruk) byla vypočtena v souladu s doporučeními vydanými Českou společností aktuárů. V roce 2012 došlo ke změně účetních odhadů ve výpočtu LAT rezervy (viz. kapitola 17)

#### Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění

V případě pojistných smluv neživotního pojištění je třeba provést odhady jak předpokládané konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných (RBNS), tak předpokládané konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR). Určení konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí s velkou mírou jistoty může trvat poměrně dlouhou dobu. Odhad konečné výše dosud nevyřízených škod se provádí za pomoci celé řady standardních pojistně-matematických technik pro projekci pojistných událostí.

Hlavním předpokladem těchto technik jsou historické zkušenosti Společnosti s vývojem pojistných událostí, které je možné využít při projektování budoucího vývoje pojistných událostí a spolu s tím také konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí (podrobnější informace viz kapitola 31a).

### 2. Reálná hodnota finančních nástrojů

Pokud není možné odvodit reálnou hodnotu finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v rozvaze Společnosti z ceny na aktivních trzích, je její výše stanovena za použití celé řady oceňovacích technik včetně aplikace matematických modelů. Vstupy pro tyto modely jsou získávány z existujících trhů, pokud je to možné; pokud to není možné, je třeba pro stanovení reálné hodnoty použít do určité míry předpoklady. Předpoklady zahrnují úvahy o úvěrovém a likvidním riziku a modelové vstupy, jako jsou např. korelace a volatilita u dlouhodobějších finančních nástrojů.

### 3. Ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů

Společnost provádí prověrku finančních nástrojů ve svém portfoliu vždy k datu účetní závěrky s cílem posoudit, zda je třeba vytvořit opravnou položku ke snížení hodnoty, která bude vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Obzvláště je pak potřeba, aby vedení Společnosti při stanovení nutné výše opravné položky předložilo svůj úsudek pro účely odhadnutí výše a načasování budoucích peněžních toků. Takovéto odhady vycházejí z předpokladů ohledně celé řady faktorů a skutečné výsledky se pak mohou lišit, což může mít za následek změnu výše opravné položky v budoucnu.

### 4. Odložené daňové pohledávky

O odložených daňových pohledávkách se účtuje v případě všech nevyužitých daňových ztrát pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tyto ztráty uplatnit. Pro stanovení výše odložených daňových pohledávek, které je možné vykázat v účetnictví, je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo důležité úsudky na základě pravděpodobného načasování a výše budoucího zdanitelného zisku společně s plánovanými strategiemi budoucí daňové zátěže.

## II.4 Přehled klíčových účetních postupů používaných Společností

### 1. Přepočty cizích měn

Peněžní majetek a závazky Společnosti denominované v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny vyhlášeným směnným kurzem funkční měny.

Transakce v cizích měnách jsou prvotně zachyceny ve funkční měně směnným kurzem platným k datu jejich uskutečnění.

Nepeněžní položky oceňované historickými náklady v cizí měně jsou přepočteny při použití směnného kurzu k datu jejich uskutečnění.

Kurzové zisky a ztráty jsou vykazovány do výkazu zisku a ztráty.

### 2. Klasifikace produktů

Pojistná smlouva je definována jako smlouva, na jejímž základě Společnost (pojistitel) přijímá významné pojistné riziko jiné strany (pojištěného) tak, že souhlasí s kompenzací pojištěného, pokud by určitá konkrétní nejistá událost v budoucnosti (pojistná událost) negativně ovlivnila pojištěného. Pojistné smlouvy mohou také převádět finanční riziko.

Investiční smlouvy jsou takové smlouvy, na jejichž základě se převádí významné finanční riziko, nikoliv významné pojistné riziko. Finanční riziko je riziko možné budoucí změny jedné či více specifických úrokových sazeb, cen finančních nástrojů či jiných proměnných.

Investiční smlouvy jsou takové smlouvy, které nejsou klasifikovány jako smlouvy pojistné.

Smlouva, která již jednou byla klasifikována jako pojistná smlouva, zůstává pojistnou smlouvou po celou zbývající dobu svého trvání, a to i v případě, že se míra pojistného rizika v průběhu této doby významně snížila, s výjimkou situace, kdy dojde k anulaci všech práv a povinností ze smlouvy vyplývajících nebo když skončí jejich platnost. Je ovšem možné překlasifikovat investiční smlouvu na pojistnou smlouvu, pokud se pojistné riziko stane významným.

Investiční i pojistné smlouvy mohou obsahovat prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet, jako doplněk k zaručenému plnění, další plnění:

- která představují významný podíl na celkových smluvních plněních
- jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí podle smluvního ujednání na rozhodnutí strany, která je poskytuje a
- která jsou smluvně založena na:
  - (i) výsledcích určité skupiny smluv či určitého typu smlouvy
  - (ii) realizovaných a/nebo nerealizovaných výnosech z investice do určité skupiny aktiv držených stranou, která poskytuje prvky dobrovolné spoluúčasti nebo
  - (iii) zisku nebo ztrát společnosti, fondu či jiné účetní jednotky, která uzavřela smlouvu.

V rámci Společnosti představují prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) podíl na zisku připsaný pojistníkům, kteří uzavřeli smlouvu o životním pojištění.

Všechny tradiční produkty Společnosti jsou klasifikovány jako pojistné smlouvy, protože na jejich základě dochází k převodu významného pojistného rizika.

Produkty Universal Life a Unit Link jsou klasifikovány jako pojistná smlouva nebo jako investiční smlouva s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v závislosti na typu sjednaného krytí, které je posuzováno jednotlivě u každé individuální smlouvy.

Zaručený prvek pojistné smlouvy či investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) je vykázan jako závazek.

Společnost postupuje při účtování o prvcích dobrovolné spoluúčasti (DPF) tak, že všechny prvky, ať už zaručené nebo nezaručené, vykazuje jako závazky a zahrnuje je do rezervy na pojistných smlouvách, případně investiční smlouvách, ve výkazu o finanční situaci.

### 3. Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva zahrnují především software a licence a při prvotním zaúčtování jsou vykázána v pořizovací ceně. Po prvotním zaúčtování jsou nehmotná aktiva evidována v pořizovací ceně snížené o kumulované oprávký a ztráty ze snížení hodnoty.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Odpisy softwaru a jiných nehmotných aktiv jsou počítány lineární metodou po dobu jejich předpokládané životnosti do výše zbytkové hodnoty:

Software	3 roky
Ostatní nehmotná aktiva	3 roky

#### *Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti*

Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti jsou odepisována po celou dobu své životnosti. Zůstatková hodnota aktiva a doba jeho životnosti se přehodnocují vždy na konci každého účetního období a podle potřeby dojde k jejich úpravě. Odpisy nehmotných aktiv s určitou dobou životnosti jsou zaúčtovány jako náklady ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky a ztráty z odúčtování nehmotného aktiva jsou oceňovány jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje/vyřazení daného aktiva a jeho účetní hodnotou a jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy dojde k odúčtování aktiva.

#### *Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti*

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti jsou testována na snížení hodnoty ročně buď samostatně nebo na úrovni peněžotvorné jednotky. Tato nehmotná aktiva nejsou odepisována. Doba jejich životnosti je přehodnocována alespoň jednou za rok za účelem posouzení, že neurčitá doba životnosti je stále opodstatněná. V opačném případě je provedena prospektivně změna na aktivum s určitou dobou životnosti.

### Goodwill

Goodwill k datu akvizice je oceněn jako přebytek součtu převedené protihodnoty a nekontrolních podílů nad nabytými identifikovatelnými aktivy sníženými o převzaté závazky k datu akvizice.

Pokud dojde k výhodné koupi, při níž jsou nabytá identifikovatelná aktiva snižená o převzaté závazky k datu akvizice vyšší než součet převedené protihodnoty a nekontrolních podílů, pak se zisk vykáže v hospodářském výsledku k datu akvizice.

Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pro účely přezkoumávání snížení hodnoty je goodwill získaný v akvizici přiřazený k peněžotvorné jednotce, u které je očekáván největší prospěch ze synergií ze spojení podniků. Peněžotvorná jednotka představuje nejnižší úroveň ve Společnosti, na které je goodwill sledován pro účely interního řízení.

Ztráty ze snížení hodnoty goodwillu nemohou být v budoucnu odúčtovány.

### 4. Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení se evidují v pořizovací ceně snížené o oprávký a ztráty ze snížení hodnoty.

Pozemky se neodepisují.

Dlouhodobý hmotný majetek nad 7 tis. Kč (nábytek nad 40 tis. Kč) je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Odpisy budov a zařízení jsou počítány lineární metodou po dobu předpokládané životnosti jednotlivých skupin majetku do výše jejich zbytkové hodnoty:

Vlastní budovy	30 let
Technické rozvody (potrubí, rozvody vody, kanalizace)	20 let
Pronajaté prostory	10 let
Motorová vozidla	5 let
Hardware	3 roky
Ostatní	3-10 let

Zůstatková hodnota aktiva a doba jeho životnosti se přehodnocují vždy na konci každého účetního období a podle potřeby dojde k jejich úpravě.

K odúčtování položky pozemků, budov a zařízení dojde v případě jejího prodeje či v případě, kdy už se neočekává, že by z jejího využití či prodeje plynuly Společnosti nějaké další budoucí ekonomické užtky (vyřazení). Veškeré zisky a ztráty z odúčtování položky pozemků, budov a zařízení (vypočtené jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje/vyřazení daného aktiva a jeho účetní hodnotou) jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty za účetní období, kdy dojde k jejímu odúčtování.

## 5. Finanční nástroje

### Zaúčtování a odúčtování

Finanční aktiva a závazky jsou vykazovány ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se Společnost stane stranou smluvního vztahu týkajícího se tohoto nástroje. Finanční aktivum je odúčtováno z výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy dojde k vypršení smluvních práv na peněžní toky spojené s daným aktivem či k jejich převodu, a v důsledku tohoto převodu je provedeno odúčtování aktiva. Převod finančního aktiva je považován za uskutečněný, jestliže Společnost: (a) převedla smluvní nárok na peněžní toky spojené s daným aktivem nebo (b) si ponechala nárok na peněžní toky spojené s tímto aktivem, ale zavázala se zároveň smluvně vyplatit tyto peněžní toky třetí straně. V případě převodu finančního aktiva musí Společnost posoudit, do jaké míry si ponechala rizika a přínosy spojené s vlastnictvím postoupeného nástroje. Pokud došlo k postoupení v podstatě všech rizik a přínosů spojených s jeho vlastnictvím, pak Společnost daný finanční nástroj odúčtuje. Pokud Společnost nepostoupí ani si neponechá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím, musí posoudit, zda má nad daným nástrojem stále kontrolu či ne. Pokud už Společnost nad daným nástrojem kontrolu nemá, pak jej odúčtuje. Pokud Společnost postoupený nástroj i nadále kontroluje, bude dále vykazovat svůj podíl na nástroji.

K odúčtování finančního závazku z výkazu o finanční situaci dojde v okamžiku realizace smluvní povinnosti Společnosti, vypršení její platnosti nebo jejího zrušení.

U všech kategorií finančních aktiv účtuje Společnost o nakupech a prodeích s obvyklým termínem dodání (spotové transakce) ke dni vypořádání obchodu. V rámci účtování ke dni vypořádání obchodu je finanční aktivum zaúčtováno do nebo odúčtováno z výkazu o finanční situaci v den, kdy dojde k jeho fyzickému převodu na Společnost nebo jeho převodu na jinou účetní jednotku („den vypořádání obchodu“). Den, kdy se Společnost stala stranou smluvního vztahu týkajícího se určitého finančního aktiva na základě jeho koupě nebo kdy pozbyla smluvní práva k určitému aktivu na základě jeho prodeje, se obecně nazývá „den uzavření obchodu“. V případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a finančních nástrojů určených k prodeji se jakákoli změna reálné hodnoty, ke které dojde mezi dnem uzavření a dnem vypořádání obchodu, zaúčtuje v případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů do výkazu zisku a ztráty a v případě finančních nástrojů určených k prodeji do ostatního úplného výsledku.

### Prvotní zaúčtování a následné ocenění

Klasifikace finančních nástrojů závisí na účelu, pro něž byly pořízeny, a na jejich charakteru. Veškeré finanční nástroje jsou na počátku oceněny reálnou hodnotou navýšenou v případě finančních aktiv a závazků neoceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů o transakční náklady přímo související s pořízením či emisí.

#### a) *Finanční deriváty určené k obchodování*

Finanční deriváty jsou klasifikovány jako deriváty určené k obchodování, pokud se nejedná o přímo označené a efektivní zajišťovací nástroje. Deriváty jsou zaúčtovány v reálné hodnotě a vykazovány jako aktiva v případě, že jejich reálná hodnota je kladná, a jako závazky v případě, že je reálná hodnota záporná. O změnách reálné hodnoty a realizovaných ziscích a ztrátách se účtuje do výkazu zisku a ztráty. Deriváty zahrnují měnové forwardy, úrokové a měnové swapy.

#### b) *Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů*

Tato kategorie finančních aktiv a finančních závazků se dále dělí na dvě skupiny: finanční aktiva a závazky určené k obchodování a finanční aktiva a závazky neurčené k obchodování, které byly při pořízení klasifikovány jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Investice pořízené primárně se záměrem jejich prodeje v blízké budoucnosti jsou klasifikovány jako investice určené k obchodování. Investice označené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů musí splňovat následující kritérium:

- toto označení eliminuje či významně snižuje možnost oceňovacího či účetního nesouladu, která by jinak nastala při oceňování aktiv nebo závazků či při zaúčtování zisků a ztrát z nich jiným způsobem (tento postup je uplatňován u finančních nástrojů, které se vztahují ke smlouvám investičního životního pojištění).

Tyto investice jsou při pořízení vykazány v reálné hodnotě. Po prvotním zaúčtování je prováděno pravidelné přecenění těchto investic na reálnou hodnotu. O změnách reálné hodnoty a realizovaných ziscích a ztrátách se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

#### c) *Finanční aktiva držená do splatnosti*

Investice držené do splatnosti jsou nederivativní finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými platbami a pevnou splatností, která Společnost zamýšlí držet do splatnosti a zároveň je schopna tento záměr realizovat. Pokud by Společnost prodala větší než nevýznamnou část portfolia aktiv držených do splatnosti, pak by došlo k porušení základní podmínky pro tvorbu tohoto typu portfolia a tato aktiva by musela být převedena do kategorie aktiv určených k prodeji.

Po prvotním ocenění se investice držené do splatnosti oceňují zůstatkovou hodnotou, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry, upravenou o ztráty ze snížení hodnoty. Zůstatková hodnota se počítá při zohlednění jakéhokoli diskontu či prémie při pořízení investice a poplatků, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Amortizace a ztráty ze snížení hodnoty takovýchto investic se účtují do výkazu zisku a ztráty.

#### d) *Úvěry a pohledávky*

Úvěry a pohledávky jsou nederivativní finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu, a Společnost nemá záměr je obchodovat.

Po prvotním ocenění se úvěry a pohledávky oceňují zůstatkovou hodnotou, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry, upravenou o ztráty ze snížení hodnoty. Zůstatková hodnota se počítá při zohlednění jakéhokoli diskontu či prémie při pořízení a poplatků, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Amortizace a ztráty ze snížení hodnoty takovýchto investic se účtují do výkazu zisku a ztráty.

#### e) *Finanční investice určené k prodeji*

Finanční investice určené k prodeji jsou nederivativní finanční aktiva, která buď byla určena jako finanční investice určené k prodeji nebo která nebyla klasifikována jako součást některé ze čtyř předcházejících kategorií.

Po počátečním zachycení se tato finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nerealizované zisky a ztráty z dluhových nástrojů se účtují přímo do ostatního úplného výsledku, s výjimkou kurzových rozdílů a ztrát ze snížení hodnoty, které se účtují do výkazu zisku a ztráty až do okamžiku, kdy je aktivum odúčtováno. Kurzové rozdílů z akciových nástrojů se účtují do ostatního úplného výsledku. Úrokové výnosy z aktiv určených k prodeji vypočtené za použití metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v položce Úrokové výnosy. V případě odúčtování či snížení hodnoty se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované přímo do vlastního kapitálu převede do výkazu zisku a ztráty.

#### f) Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou

Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou jsou nederivativní finanční závazky, kdy má Společnost povinnost na základě smluvních podmínek dát jejich držitelům peněžní prostředky či jiné finanční aktivum.

Po počátečním zachycení se tyto finanční závazky oceňují zůstatkovou hodnotou, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry. Zůstatková hodnota se počítá při zohlednění jakéhokoli diskontu či prémie při vydání nástroje a nákladů, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

## 6. Zajištění rizik (Hedging)

Společnost využívá nástroje určené jako zajišťovací nástroje v rámci zajištění peněžních toků pro účely řízení úrokového nebo měnového rizika. Zajišťovací účetnictví se využívá u derivátů určených výše uvedeným způsobem v případě, že jsou splněna určitá kritéria. Kritéria, která musí derivát splňovat proto, aby mohl být využit pro účely zajištění, zahrnují:

- na počátku zajištění je provedeno formální určení a zdokumentování zajišťovacího nástroje, zajišťované položky, cíle a strategie řízení rizik, zajišťovacího vztahu a způsobu, jakým bude Společnost posuzovat účinnost zajištění, která musí být spolehlivě změřitelná
- zajištění je zdokumentováno hned na počátku s očekáváním, že bude vysoce účinné při kompenzaci rizika obsaženého v zajišťované položce po celé účetní období
- zajištění je neustále vysoce účinné. Zajištění je považováno za vysoce účinné, pokud Společnost dosahuje u zajišťovaného rizika kompenzaci změn peněžních toků na úrovni 80-125 %.
- musí být velmi pravděpodobné, že předpovídaná transakce, která je předmětem zajištění, opravdu nastane.

### Zajištění peněžních toků

Takové derivativní zajišťovací nástroje jsou na počátku zaúčtovány v reálné hodnotě ke dni, kdy byla uzavřena smlouva o tomto derivátu. Účinná část zisku či ztráty ze zajišťovacího nástroje je vykázána do ostatního úplného výsledku, zatímco jeho neúčinná část je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Částky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převedeny do výkazu zisku a ztráty (čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů) v okamžiku, kdy zajištěná transakce ovlivní výkaz zisku a ztráty. Kurzová složka ocenění na reálnou hodnotu je vždy vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud dojde k ukončení zajištění peněžních toků nebo k ukončení jeho zajišťovacího charakteru, jsou související zbývající částky zaúčtované do vlastního kapitálu převedeny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém zajištěná položka ovlivní výkaz zisku a ztráty. Pokud se již nepředpokládá, že by zajišťovaná předpokládaná transakce nastala, jsou související zbývající částky zaúčtované do vlastního kapitálu okamžitě převedeny do výkazu zisku a ztráty.

### Zajištění reálné hodnoty

V roce 2012 ani 2011 Společnost nepoužila zajištění reálné hodnoty.

## 7. Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota finančního nástroje představuje částku, za kterou je možné vyměnit aktivum či vypořádat závazek mezi znalými, k obchodu ochotnými stranami za běžných tržních podmínek. Finanční nástroje klasifikované jako finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů či jako aktiva určené k prodeji jsou oceňovány reálnou hodnotou za využití kótovaných tržních cen, pokud existuje v jejich případě na aktivním trhu zveřejněná kótovaná cena. Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se stanoví pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů, kótovaných cen nástrojů podobného typu nebo diskontovaných peněžních toků. Tyto techniky pro stanovení odhadu reálné hodnoty jsou výrazně ovlivňovány předpoklady, které Společnost využívá, a to včetně diskontní sazby, kreditní přírážky, likvidní přírážky a odhadů peněžních toků.

Pokud se cena transakce na neaktivním trhu liší od reálné hodnoty jiných pozorovatelných současných tržních transakcí se stejným nástrojem či od reálné hodnoty vycházející z oceňovací techniky, jejíž proměnné zahrnují pouze údaje z pozorovatelných trhů, pak Společnost okamžitě zaúčtuje rozdíl mezi cenou transakce a reálnou hodnotou (zisk či ztráta Dne 1) do výkazu zisku a ztráty. V případě, kdy jsou využívány údaje, které nejsou pozorovatelné, je rozdíl mezi cenou transakce a modelovou hodnotou zachycen ve výkazu zisku a ztráty teprve tehdy, až se vstupů stanou pozorovatelnými či až dojde k odúčtování nástroje.

## 8. Snížení hodnoty finančních aktiv

Ke každému datu účetní závěrky Společnost prověřuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty některého finančního aktiva či skupiny finančních aktiv. Hodnota finančního aktiva či skupiny finančních aktiv je snížena a ke ztrátě ze snížení hodnoty dojde pouze a jedině tehdy, pokud existuje objektivní důkaz o tom, že snížení hodnoty je následkem jedné či více událostí, které nastaly po počátečním zaúčtování aktiva („ztráta“) a výsledná ztráta má spolehlivě odhadnutelný vliv na předpokládané budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva či skupiny aktiv. Objektivní důkaz o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva či skupiny aktiv, zahrnuje Společností zjištěné pozorovatelné informace o následujících událostech vedoucích ke ztrátám:

- významných finančních problémech emitenta nebo dlužníka
- porušení smlouvy, např. nesplácení nebo prodlení při splácení úroků či jistiny
- zániku aktivního trhu pro dané finanční aktivum v důsledku finančních potíží
- pozorovatelných údajích značících, že došlo k měřitelnému poklesu předpokládaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině.

### Aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou

Pokud existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty aktiva oceňovaného zůstatkovou hodnotou, je výše této ztráty ze snížení hodnoty vypočtena jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou předpokládaných budoucích peněžních toků z něj plynoucích (mimo budoucích očekávaných úvěrových ztrát, ke kterým nedošlo) diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou aktiva. Účetní hodnota aktiva se sníží a ztráta ze snížení hodnoty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

Pokud v následném období dojde ke snížení ztráty ze snížení hodnoty aktiva a toto snížení je možné objektivně vztáhnout ke skutečnosti, která nastala po zaúčtování ztráty, je dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena. Jakékoli následné zrušení ztráty ze snížení hodnoty je účtováno do výkazu zisku a ztráty a nesmí vyústit v to, že by účetní hodnota ke dni zrušení snížení hodnoty převyšovala výši zůstatkové hodnoty, která by platila, pokud by snížení hodnoty nebylo zaúčtováno.

Pokud Společnost určí, že v případě určitého jednotlivě testovaného finančního aktiva, bez ohledu na jeho významnost, neexistuje objektivní důkaz o ztrátě ze snížení jeho hodnoty, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnou charakteristikou úvěrového rizika a provede u této skupiny test na snížení jejich hodnoty hromadně. Tyto charakteristiky jsou relevantní pro vytvoření odhadu budoucích peněžních toků u takovýchto aktiv, protože indikují schopnost dlužníka splatit všechny dlužné částky v souladu se smluvními lhůtami testovaných aktiv. Aktiva, která byla individuálně testována na snížení hodnoty a u nichž byla zaúčtována či trvá ztráta ze snížení hodnoty, nejsou zahrnuta do kolektivního testu snížení hodnoty.

### Finanční investice určené k prodeji

V případě investic do akciových nástrojů (dluhové nástroje viz výše) klasifikovaných jako finanční investice určené k prodeji patří mezi objektivní důkazy o snížení hodnoty investice významný nebo dlouhotrvající pokles reálné hodnoty investice pod jeho pořizovací cenu. To, zda se jedná o „významný“ pokles, bude vyhodnocováno na základě původní pořizovací ceny investice, a to, zda jde o „dlouhotrvající pokles“, na základě délky trvání období, v jehož průběhu klesla reálná hodnota investice pod její pořizovací cenu.

Za významný je považován pokles o více než 30 % reálné hodnoty, za dlouhotrvající se považuje období jednoho roku a déle.

Pokud dojde ke snížení hodnoty finančního aktiva určeného k prodeji, pak je částka ve výši rozdílu mezi jeho pořizovací cenou (po odečtení splátek jistiny a úpravě o amortizaci) a současnou reálnou hodnotou, očištěnou o ztrátu ze snížení hodnoty, přeúčtována z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Pokud dojde následně ke zvýšení hodnoty, zrušení ztráty ze snížení hodnoty akciových nástrojů klasifikovaných jako nástroje určené k prodeji se neúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

Zrušení ztráty ze snížení hodnoty u dluhového nástroje určeného k prodeji se výsledkově zúčtuje, pokud následně zvýšení reálné hodnoty nástroje lze objektivně přiřadit události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty do výkazu zisku a ztráty.

## 9. Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky snížení hodnoty některého aktiva. Pokud takový náznak existuje nebo pokud je nutné provádět každoroční testování na snížení hodnoty, je proveden odhad zpětně ziskatelné hodnoty aktiva.

Zpětně ziskatelná hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky je vyšší ze dvou hodnot:

- reálné hodnoty aktiva nebo peněžotvorné jednotky snížené o náklady na prodej
- hodnoty z užívání aktiva nebo peněžotvorné jednotky

Zpětně ziskatelná hodnota se stanoví pro každou jednotlivou položku aktiv. Ztráty ze snížení hodnoty jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud není možné provést odhad zpětně ziskatelné hodnoty jednotlivé položky aktiv, stanoví Společnost výši zpětně ziskatelné hodnoty peněžotvorné jednotky, ke které dané aktivum patří. Peněžotvorná jednotka je nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která generuje peněžní toky, které jsou nezávislé na peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv. V případě Společnosti jsou peněžotvornými jednotkami jednotlivé segmenty.

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky toho, že by dříve zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty již neexistovaly či že by se jejich výše snížila. Pokud takový náznak existuje, provede Společnost odhad jejich zpětně ziskatelné hodnoty. Ztráta ze snížení hodnoty se odúčtuje pouze v případě, pokud v průběhu doby, která uplynula od posledního zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, došlo ke změně odhadů použitých k určení zpětně ziskatelné hodnoty aktiva. Pokud k této změně došlo, bude účetní hodnota aktiva zvýšena na úroveň jeho zpětně ziskatelné hodnoty. Tato zvýšená částka nesmí přesáhnout účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy, která by byla stanovena, pokud by nebyla v předchozích letech zaúčtována u tohoto aktiva žádná ztráta ze snížení hodnoty. O zrušení ztráty ze snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty, pokud není dané aktivum vykazováno v přeceněné hodnotě. Pokud by bylo aktivum vykazováno v přeceněné hodnotě, bylo by zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázáno jako nárůst z přecenění.

## 10. Zajištění

Zajištění je pojištění rizika převzatého pojistitelem. Dává možnost pojistiteli převzít i velká rizika s tím, že zároveň postupuje část převzatého rizika na jiný subjekt - zajistitele. Zajistitel poskytuje ochranu pojistiteli podle jiných metod a technik, než na jakých je založeno pojištění původního klienta, aniž sám vstupuje do právního vztahu s tímto pojištěným.

Společnost postupuje zajistitelům všechna významnější pojistná rizika, u některých produktů dokonce všechna pojistná rizika.

V současné době zajišťuje Společnost většinu produktů neproporcionálně (tzn. zajistitelé se podílejí pouze na pojistných událostech přesahujících stanovenou hranici – tzv. prioritu), vyskytuje se však i zajištění proporcionální (pojistné události se postupují stejným procentem jako pojistné). Zajištění je předepisováno na základě platných zajištních smluv, a to buď měsíčně (zejména neproporcionální), nebo průběžně (většina proporcionálního).

Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách se vykazuje a je prověřován z hlediska případného snížení hodnoty ke každému datu účetní závěrky, případně častěji, pokud se v průběhu účetního roku objeví náznak snížení hodnoty. Ke snížení hodnoty dojde v případě, že existuje objektivní důkaz, že v důsledku události, která nastala po počátečním zaúčtování podílů zajistitelů, je možné, že Společnost neobdrží všechny částky splatné na základě smluvních ujednání se zajistiteli, a tato událost má měřitelný dopad na výši částek, které má Společnost obdržet od zajistitelů. Ztráty ze snížení hodnoty jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

## 11. Daně

### Splatná daň

Daňové pohledávky a závazky ze splatné daně za běžné účetní období a předchozí účetní období se oceňují předpokládanou částkou, která bude získána od českých finančních úřadů, případně jim zaplacená. Daňové sazby a daňové předpisy použité při výpočtu splatné daně jsou sazby a předpisy uzákoněné nebo v podstatě uzákoněné k datu účetní závěrky.



## Odložená daň

Odložená daň se stanovuje pomocí závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu a vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků pro účely účetního výkaznictví.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně uznány v souvislosti se všemi zdanitelnými dočasnými rozdíly. Odložené daňové pohledávky vycházející z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou jsou uznány v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní využití těchto odčitatelných dočasných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky a závazky se počítají s použitím očekávané sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Daňové sazby a daňové předpisy použité při výpočtu těchto pohledávek a závazků jsou sazby a předpisy uzákoněné nebo v podstatě uzákoněné k datu účetní závěrky.

Odložené daňové závazky a pohledávky jsou vzájemně kompenzovány tehdy a jen tehdy, jestliže má Společnost ze zákona právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným finančním úřadem.

## 12. Pohledávky z přímého pojištění

Pohledávky z přímého pojištění jsou počátečně oceněny pořizovací cenou, následně pak v amortizované hodnotě, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry.

Hodnota všech pohledávek z přímého pojištění po lhůtě splatnosti je snížena. Výše snížení hodnoty se stanoví na základě věkové struktury pohledávek. Pohledávky z přímého pojištění se odúčtují, pokud dojde ke splnění kritérií pro odúčtování pohledávek.

## 13. Časové rozlišení pořizovacích provizí

Požizovací náklady za zprostředkovatelské provize představují přímé náklady na sjednání pojistných nebo investičních smluv prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) při jejich vzniku, které se časově rozlišují.

### Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Běžně placené zillmerizované sazby jsou časově rozlišovány pomocí výpočtu sperativních provizí, což představuje dohadnou výši budoucích provizí za sjednání již uzavřených pojistných smluv se zohledněním stornovosti. Tento výpočet se provádí pouze u pojistných smluv s běžně placeným pojistným a samostatně pro každou jednotlivou pojistnou smlouvu.

U běžně placených produktů se zálohově placenou provizí se časové rozlišení provádí metodou „pro rata temporis“, kdy celková výše časově rozlišených pořizovacích nákladů odpovídá podílu provizí, které se vztahují k budoucím účetním obdobím.

### Neživotní pojištění

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují metodou „pro rata temporis“ a rozpouštějí podle poměru rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt).

## 14. Peníze a peněžní ekvivalenty – pro účely peněžních toků

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze na bankovních účtech a peníze v pokladně a dále krátkodobé vklady s původní dobou splatnosti v délce 3 měsíce a kratší, které jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci.

## 15. Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. Základní kapitál je nominální výše schválená usnesením akcionářů.

Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

## 16. Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta, fondy a oceňovací rozdíly

Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta zahrnuje nerozdělený zisk minulých let či neuhrazenou ztrátu minulých let upravené o dopad změn vyplývajících z první aplikace IFRS a dále zahrnuje zisk či ztrátu za běžné účetní období.

Společnost tvoří zákonný rezervní fond v souladu s legislativními předpisy.

Oceňovací rezerva obsahuje nerealizované zisky a ztráty z finančních aktiv určených k prodeji a ze zajišťovacích instrumentů a zahrnuje zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty.

## 17. Rezervy na pojistné smlouvy

### Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím. Její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody „pro rata temporis“. Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena pro životní i neživotní pojištění.

### Rezerva na pojistná plnění

Rezervy na pojistná plnění v životním i neživotním pojištění jsou tvořeny ve výši předpokládaných nákladů na pojistné události:

- hlášené do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidované (RBNS),
- do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR).

Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé pojistné události.

U pojistných událostí, které do konce účetního období vznikly, ale nebyly pojistovně hlášeny, se výše rezervy na pojistná plnění stanoví za použití matematicko-statistických metod. U produktů neživotního pojištění se používá metoda vývojových trojúhelníků. Výjimku zde tvoří pojištění odpovědnosti z provozu vozidla a úrazové pojištění, kde se rezerva stanovuje metodou očekávaného škodného procenta. U produktů životního pojištění používá Společnost pro některá rizika metodu vývojových trojúhelníků (pojištění denní dávky v nemoci, pojištění pro případ smrti a pojištění závažných onemocnění), u zbývajících druhů rizik se pak rezerva stanovuje metodou očekávaného škodného procenta. Rezerva na pojistná plnění zahrnuje rovněž odhad veškerých souvisejících externích a interních nákladů na likvidaci pojistných událostí. Rezerva se snižuje o odhad hodnoty návratných regresů, které byly nebo budou uplatněny vůči dlužníkům (viníkům pojistných událostí), případně vůči jiným pojistovněm z titulu pojištění odpovědnosti za škodu.

Při výpočtu rezervy na pojistná plnění, která jsou vyplácena formou rent (zejména pojištění odpovědnosti z provozu vozidla), je prováděno diskontování.

### Rezerva na prémie a slevy

Rezerva na prémie a slevy je tvořena pro neživotní pojištění v souladu s pojistnými smlouvami. Rezerva je tvořena především v případech, kdy Společnosti vzniká vzhledem k příznivému škodnému průběhu povinnost vyplatit pojistníkovi zpět část pojistného vztahujícího se k běžnému účetnímu období.

Prémie a slevy pro životní pojištění jsou primárně zahrnovány do rezervy pojistného životních pojištění.

### Rezerva pojistného životních pojištění

Výše rezervy pojistného životních pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnoty budoucích závazků Společnosti vypočtené pojistně technickými metodami včetně podílů na zisku a rezerv na náklady spojené se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného.

Společnost účtuje o zillmerované rezervě v souladu s kalkulací jednotlivých tarifů. Použitím zillmerizační metody dochází k časovému rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy životního pojištění. Tyto náklady jsou pojistně technickými metodami započítány v rezervě pojistného životních pojištění. Rezerva je očištěna o přechodně záporné zůstatky, které jsou aktivovány a vykázány jako náklady příštích období. Při této aktivaci je dodržován princip opatrnosti a je zohledněno riziko předčasného ukončení pojistné smlouvy.

Tyto koeficienty byly stanoveny tak, aby při případném zrušení pojistné smlouvy byla v průměru zajištěna návratnost kapitalizovaných pořizovacích nákladů. V závislosti na daném produktu se koeficient aktivace pohybuje v rozmezí 0 % až 75 % záporné rezervy. Aktivace se počítá pro každou pojistnou smlouvu zvlášť.

Při prvotním zaúčtování rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného a výše rezervy zůstává nezměněna.

### **Test postačitelnosti rezerv (LAT)**

#### *Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)*

V souladu s IFRS 4 prověřuje Společnost vždy kvartálně na konci každého účetního období postačitelnost svých vykázaných pojistných rezerv, a to za použití aktuálních odhadů budoucích peněžních toků z pojistných smluv a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Pokud z těchto testů vyplyne, že účetní hodnota pojistných rezerv Společnosti je s ohledem na odhadované budoucí peněžní toky nedostatečná, zaúčtuje se rozdíl do výkazu zisku a ztráty.

Test postačitelnosti rezerv (LAT) se provádí a deficitní rezerva se dotvoří za účelem pokrytí změn rezerv z důvodu očekávaných změn těchto parametrů (např. tržních úrokových sazeb, nákladů, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti), které mohou v řadě případů způsobit nepostačitelnost všech standardních (zákonných) rezerv pojistného životních pojištění vypočítaných za pomoci původních statistických údajů a úrokových měř (zafixovaných předpokladů).

Výpočet této rezervy vychází z peněžních toků z jednotlivých pojistných smluv, které jsou v platnosti k datu provedení výpočtu. Tato hodnota je počítána dohromady za celé portfolio pojistných smluv.

V roce 2012 došlo ke změně metodiky testu postačitelnosti rezerv (LAT) životního pojištění. Změny se týkaly použitých diskontních sazeb a úrovně segmentace. Pozměněná metodika LATu by neměla vliv na srovnatelné účetní hodnoty vykázané k 31. prosinci 2011. Tyto změny představují změny účetních odhadů.

#### *Pojistné smlouvy neživotního pojištění*

Test postačitelnosti rezerv u neživotního pojištění se provádí samostatně pro každý jednotlivý typ neživotního pojištění (pojištění průmyslu, pojištění majetku a odpovědnosti, pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, havarijní pojištění (vlastní škoda), pojištění nemovitosti a pojištění domácnosti, zdravotní a cestovní pojištění).

Test postačitelnosti rezerv se provádí pomocí výpočtu rezervy na nepostačitelnost pojistného (Unexpired Risk Reserve - URR) k 31. prosinci každého roku a dále pomocí „run-off“ analýzy k 31. prosinci každého roku. Rezerva na nepostačitelnost pojistného se vykazuje v rámci Deficitní rezervy v účetní závěrce Společnosti.

Podrobnější informace viz bod 31(a).

### **Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník**

Technická rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, je určena na krytí závazků pojišťovny vůči pojištěným u těch odvětví životních pojištění, kdy na základě pojistné smlouvy investiční riziko nese pojistník.

Výše rezervy se stanoví jako souhrn závazků vůči pojištěným ve výši hodnoty jejich podílů na umístěných prostředcích pojistného z jednotlivých smluv životních pojištění, a to podle zásad obsažených v pojistných smlouvách.

## Ostatní technické rezervy

### Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

Společnost je členem České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“). Podle § 18 odst. 6 zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla člen Kanceláře ručí za její závazky v poměru podle výše svých příspěvků a za tímto účelem je povinen tvořit technické rezervy, a to k závazkům, ke kterým nemá Kancelář vytvořena odpovídající aktiva.

Výše technické rezervy na splnění závazků z ručení za závazky Kanceláře podle zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla se stanovuje na základě podkladů od Kanceláře.

Představenstvo Společnosti je na základě jemu dostupných informací ke dni sestavení účetní závěrky toho názoru, že výše vytvořené rezervy je přiměřená krytí nákladů na pojistné události pravděpodobně vzniklých v souvislosti se závazkem z titulu povinně smluvní odpovědnosti, který Společnost převzala. Konečná výše nákladů na pojistné události bude přesně známa až za několik let a prostředky nutné k úhradě těchto pojistných událostí budou záviset na dosaženém výnosu z prostředků finančního umístění. Podíl Společnosti na těchto nákladech na pojistná plnění bude určen podle jejího podílu na trhu tohoto druhu pojištění v době konečného vypořádání těchto pojistných událostí. Představenstvo Společnosti přehodnotí na konci každého účetního období výši této technické rezervy, a to na základě všech informací dostupných k datu sestavení účetní závěrky. Tato rezerva tudíž není součástí testu postačitelosti rezerv.

## 18. Rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Účetní metody pro účtování o rezervách z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) jsou totožné s metodami pro účtování o rezervách z pojistných smluv (kapitola 17).

Pokud smlouva obsahuje jak prvek finančního rizika, tak prvek významného pojistného rizika a zároveň není možné peněžní toky z těchto dvou komponent ocenit odděleně, tak nedojde k jejich rozdělení.

## 19. Ostatní finanční závazky a závazky z přímého pojištění

O ostatních finančních závazcích Společnost účtuje v případě, že se stane smluvní stranou ujednání o finančním nástroji. Při prvotním zaúčtování je finanční závazek oceněn reálnou hodnotou včetně přímo přiřaditelných transakčních nákladů v případě finančního závazku neoceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Po prvotním zaúčtování se tyto finanční závazky oceňují zůstatkovou hodnotou, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry.

K odúčtování finančních závazků a závazků z přímého pojištění dojde v okamžiku, když je smluvní povinnost Společnosti vyplývající ze závazku realizována, vyprší její platnosti nebo je zrušena.

Pokud je stávající závazek nahrazen jiným od stejného půjčovatele za podstatně odlišných podmínek či pokud dojde k podstatné změně podmínek stávajícího závazku, pak je takováto výměna či změna účetně zachycena jako odúčtování původního závazku a zaúčtování nového závazku. Rozdíl mezi oběma účetními hodnotami je zachycen ve výkazu zisku a ztráty.

Závazky z operací přímého pojištění a z operací zajištění jsou uznány okamžikem uskutečnění účetního případu, to znamená uznání výše plnění závazku z ohlášené pojistné události, dalšími závazky jsou závazky vyplývající ze vztahu pojišťovny k pojišťovacími zprostředkovatelům nebo zajišťovacími makléři a závazky ze zbývajících částí pojistného, které je pojišťovna povinna vrátit pojistníkovi v souvislosti se zánikem pojištění. Dále jsou zde vykázány také závazky z uskutečněného (nastalého) ručení za závazky České kanceláře pojistitelů.

## 20. Rezervy

Rezervy se vykazují, pokud má Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, je pravděpodobné, že jeho vypořádání povede k odlivu zdrojů ve formě ekonomických požitků, a výši závazku lze spolehlivě odhadnout.

## 21. Účtování příjmů

### Zasloužené pojistné

Hrubé předepsané pojistné z pojistných smluv životního pojištění a z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) je zaúčtováno jako výnos v okamžiku, kdy se stane splatným od pojistníků. Hrubé předepsané pojistné z neživotního pojištění zahrnuje celkovou pohledávku z pojistného za celé období kryté pojistnými smlouvami, které Společnost uzavřela v průběhu účetního období, a je zaúčtováno k datu počátku pojistné smlouvy. Pojistné ze smluv, které jsou již účinné, ale do konce roku nebyly ještě nahlášeny, se posuzuje na základě odhadu smluv přijatých do pojištění či předchozích zkušeností a je zahrnuto do předepsaného pojištění.

Nezasloužené pojistné představuje tu část předepsaného pojistného za účetní období, která se vztahuje k obdobím po datu účetní závěrky bez ohledu na to, zda pojistné bylo zapláceno. Výše nezaslouženého pojistného je vypočtena na denní pro rata bázi. Část přiřaditelná následujícím účetním obdobím je časově rozlišena jako rezerva na nezasloužené pojistné

### Zajistné

Zajistné je podíl na hrubém pojistném postoupený zajistitelům. Jeho výše je stanovena podmínkami příslušné zajistné smlouvy mezi pojistovnou a zajistiteli.

Nezasloužené zajistné představuje tu část předepsaného zajistného za účetní období, která se vztahuje k obdobím po datu účetní závěrky. Jelikož neproporcionální zajistné je účtováno měsíčně ve výši odpovídající jeho zasloužené části, účtuje se pouze nezasloužené zajistné proporčně.

### Úrokové výnosy

Úrokové výnosy jsou časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty a jsou počítány za použití metody efektivní úrokové míry. O poplatcích a provizích, které jsou součástí efektivního výnosu z finančního aktiva či závazku, se účtuje jako o úpravě efektivní úrokové míry daného nástroje.

### Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy vznikne právo na obdržení výplaty dividendy. U kótovaných cenných papírů představuje tento okamžik den, kdy je daný cenný papír zakótován jako bez nároku na dividendu („ex-dividend quotation“).

### Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Čistý zisk či ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů zahrnuje veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování a finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Tyto zisky a ztráty zahrnují také veškeré neefektivní zaúčtované v zajišťovacích transakcích.

### Výnosy z provizí a poplatků

#### *Provize ze zajištění*

Provize ze zajištění je část postoupeného pojistného, kterou hradí zajistitel pojistiteli na pokrytí jeho interních nákladů (zpravidla v proporcionálním zajištění).

V životním a úrazovém pojištění se účtuje pouze provize ze zisku, a to na konci roku na bázi zaslouženého zajistného, a proto se tyto provize časově nerozlišují.

## 22. Účtování nákladů

### Hrubá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Hrubá výše rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) zahrnuje náklady na všechny pojistné události vzniklé v běžném účetním období včetně externích nákladů na likvidaci pojistných událostí, které přímo souvisejí

se zpracováním a likvidací pojistných událostí a bonusů pro pojistníky deklarovaných v investičních smlouvách s DPF, a dále změny hrubé výše ocenění rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Náklady na výplatu pojistných plnění a odbytného z pojištění pro případ smrti jsou zaúčtovány na základě přijatých oznámení o úmrtí. Náklady na výplatu pojistných plnění z pojištění pro případ dožití a na výplatu rent jsou zachyceny v okamžiku jejich splatnosti.

Náklady na pojistné události z neživotního pojištění zahrnují veškeré pojistné události, které nastaly v běžném účetním období, ať už nahlášené nebo nenahlášené, dále externí náklady na likvidaci pojistných událostí, které přímo souvisejí se zpracováním a likvidací pojistných událostí, snížení o hodnotu návratných regresů a veškeré úpravy pojistných událostí nezlikvidovaných v předchozích letech.

#### **Náklady na pojistná plnění postoupené zajistitelům**

Podíl zajistitele na pojistném plnění je stanoven podmínkami příslušné pojistné smlouvy mezi pojišťovnou a zajistitelem.

V případě uplatnění regresu se podíl zajistitele na pojistném plnění snižuje o postoupený regres.

#### **Požizovací náklady, provize a poplatky**

Náklady na poplatky a provize zahrnují požizovací náklady z uzavřených pojistných smluv a investičních smluv s DPF, náklady na úschovu cenných papírů a obdobné položky.

#### **Provozní náklady**

Provozní náklady zahrnují náklady spojené se správou Společnosti a interní náklady související s likvidací pojistných událostí. Správní náklady představují osobní náklady, náklady na IT, nájemné a vybavení kanceláří, odpisy atd.

### **III. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ**

Segmentem je taková složka Společnosti, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout výnosy a náklady, provozní výsledky složky jsou pravidelně ověřovány Společností za účelem posouzení její výkonnosti a pro každou jednotlivou složku jsou k dispozici samostatné údaje.

Hlavními provozními segmenty Společnosti jsou životní a neživotní pojištění.

Ocenění výnosů, hospodářských výsledků, aktiv a pasiv jednotlivých segmentů se provádí na základě účetních postupů popsanych v části 2 Účetní postupy.

Představenstvo Společnosti jako hlavní tvůrce provozních rozhodnutí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnotí výkonnost obou provozních segmentů: segmentu životního pojištění a segmentu neživotního pojištění.

Produkty nabízené vykazovanými provozními segmenty Společnosti:

#### **Neživotní pojištění:**

- pojištění úrazu a nemoci;
- pojištění průmyslových rizik – úrazu;
- pojištění motorových vozidel – odpovědnosti;
- Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy;
- pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí;
- pojištění požáru a jiných majetkových škod;
- pojištění odpovědnosti za škodu;
- pojištění různých finančních ztrát.

### Životní pojištění:

- tradiční životní pojištění;
- univerzální životní pojištění - Universal Life;
- investiční životní pojištění (pojištění spojené s investičním fondem) – Unit Link.

Veškeré výnosy provozních segmentů pocházejí z prodeje produktů externím zákazníkům, tzn. nejsou uzavírány žádné transakce mezi segmenty. Společnost nemá žádného jednotlivého externího zákazníka, od něhož by získala více než 10 % svých výnosů. Společnost provozuje své aktivity pouze na území České republiky, kde má devět regionálních poboček.

Vedení Společnosti definovalo provozní segmenty na základě reportů pravidelně prověřovaných představenstvem, což je orgán s hlavní rozhodovací pravomocí. Představenstvo Společnosti vyhodnocuje výkonnost provozních segmentů na základě měření jejich čistých technických výsledků.

Většinu výnosů a nákladů je možné přímo přiřadit určitému segmentu. Níže uvedené položky jsou částečně alokovány jednotlivým segmentům za použití příslušného alokačního nástroje:

- provozní náklady – alokované na základě alokačních klíčů nastavených pro jednotlivé nákladové položky;
- ostatní technické výnosy a náklady – alokované za použití hrubého předepsaného pojistného jako alokačního nástroje.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2012 PODLE SEGMENTŮ

(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdílová položka	Bod
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	9 283 976	3 983 345	13 267 321	13 267 321	0	
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-8 540 900	-2 415 421	-10 956 321	-11 935 259	978 938	
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-7 383 394	-2 319 323	-9 702 717	-9 553 673	-149 044	1)
Změna stavu rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s DPF v čisté výši	-1 157 506	-96 098	-1 253 604	-2 381 586	1 127 982	2), 3)
Provozní náklady	-995 091	-1 418 103	-2 413 194	-667 135	-1 746 059	1), 4), 5), 6)
z toho: pořizovací náklady	-789 268	-1 139 305	-1 928 573	0	-1 928 573	5)
z toho: správní náklady	-208 458	-305 426	-513 884	-667 135	153 251	1), 6)
Finanční výnosy a náklady	724 000	194 559	918 559	0	918 559	8)
z toho: úrokové výnosy	657 160	194 559	851 719	851 719	0	8)
<b>VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU V ČISTÉ VÝŠI</b>	<b>471 985</b>	<b>344 380</b>	<b>816 365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Netechnické finanční výnosy a náklady	-	-	-89 010	1 896 545	-1 985 555	2), 6), 7), 8), 9)
Ostatní netechnické výnosy a náklady	-	-	31 657	-1 802 459	1 834 116	
<b>VÝSLEDEK NETECHNICKÉHO ÚČTU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-57 353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
ZISK PŘED ZDANĚNÍM	-	-	759 012	759 012	0	
Daň z příjmů	-	-	-139 512	-139 512	0	
<b>ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>619 500</b>	<b>619 500</b>	<b>0</b>	

1) Tento zůstatek představuje interní náklady na likvidaci pojistných událostí ve výši 149 044 tis. Kč, které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Provozní náklady.

2) Tento zůstatek představuje ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění ve výši 1 053 838 tis. Kč, které je součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

3) Tento zůstatek představuje ostatní technické náklady a ostatní technické výnosy ve výši 74 145 tis. Kč, které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak vykázány jako ostatní náklady a ostatní výnosy.

- 4) Tento zůstatek představuje provize přijaté od zajišťitelů ve výši 29 263 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše pořízovacích nákladů, provizi a poplatků ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 5) Tento zůstatek představuje pořízovací náklady ve výši 1 928 573 tis. Kč, které jsou součástí položky Pořízovací náklady, provize a poplatky ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 6) Tento zůstatek představuje odpisy budov ve výši 34 458 tis. Kč, které jsou součástí položky Provozní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.
- 7) Tento zůstatek představuje výnosy z pronájmu ve výši 8 831 tis. Kč, které jsou součástí položky Ostatní výnosy ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.
- 8) Ve výkazu zisku a ztráty jsou všechny finanční výnosy a náklady zachyceny bez rozdělení na technickou a netechnickou část, tj. všechny jsou uvedeny v řádku Netechnické finanční výnosy a náklady.
- 9) Tento zůstatek představuje snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění ve výši 17 782 tis. Kč, které je součástí položky Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu je pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2012 PODLE SEGMENTŮ

(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdílová položka	Bod
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťitele	8 176 507	3 635 157	11 811 664	11 811 664	0	
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-7 526 644	-2 006 367	-9 533 011	-9 354 846	-178 165	
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-4 738 522	-2 056 025	-6 794 547	-6 654 908	-139 639	1)
Změna stavu rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s DPF v čisté výši	-2 788 122	49 658	-2 738 464	-2 699 938	-38 526	2), 3)
Provozní náklady	-1 072 464	-1 299 520	-2 371 984	-710 810	-1 661 174	1), 4), 5), 6)
z toho: pořízovací náklady	-840 799	-991 593	-1 857 044	0	-1 857 044	5)
z toho: správní náklady	-234 313	-333 118	-567 431	-710 810	143 379	1), 6)
Finanční výnosy a náklady	723 806	196 237	920 043	-	920 043	8)
z toho: úrokové výnosy	671 589	193 263	864 852	866 244	-1 392	8)
<b>VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU V ČISTÉ VÝŠI</b>	<b>301 205</b>	<b>525 507</b>	<b>826 712</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Netechnické finanční výnosy a náklady	-	-	-80 319	798 955	-879 274	2), 6), 7), 8), 9)
Ostatní netechnické výnosy a náklady	-	-	738	-1 797 832	1 798 570	
<b>VÝSLEDEK NETECHNICKÉHO ÚČTU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-79 581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
ZISK PŘED ZDANĚNÍM	-	-	747 131	747 131	0	
Daň z příjmů	-	-	-141 917	-141 917	0	
<b>ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>605 214</b>	<b>605 214</b>	<b>0</b>	

- 1) Tento zůstatek představuje interní náklady na likvidaci pojistných událostí ve výši 139 639 tis. Kč, které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 2) Tento zůstatek představuje ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění ve výši 74 073 tis. Kč, které je součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.
- 3) Tento zůstatek představuje ostatní technické náklady a ostatní technické výnosy ve výši 35 547 tis. Kč, které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak vykázány jako ostatní náklady a ostatní výnosy.
- 4) Tento zůstatek představuje provize přijaté od zajišťitelů ve výši 27 839 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše pořízovacích nákladů, provizi a poplatků ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 5) Tento zůstatek představuje pořízovací náklady ve výši 1 857 044 tis. Kč, které jsou součástí položky Pořízovací náklady, provize a poplatky ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 6) Tento zůstatek představuje odpisy budov ve výši 34 277 tis. Kč, které jsou součástí položky Provozní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.



- 7) Tento zůstatek představuje výnosy z pronájmu ve výši 8 886 tis. Kč, které jsou součástí položky Ostatní výnosy ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.
- 8) Ve výkazu zisku a ztráty jsou všechny finanční výnosy a náklady zachyceny bez rozdělení na technickou a netechnickou část, tj. všechny jsou uvedeny v řádku Netechnické finanční výnosy a náklady.
- 9) Tento zůstatek představuje snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění ve výši 38 451 tis. Kč, které je součástí položky Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu je pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

## VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2012 PODLE SEGMENTŮ

Aktiva (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem / Výkaz o finanční situaci
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	652 132	652 132
Finanční aktiva	35 327 917	5 111 746	5	40 439 668
Držená do splatnosti	9 171 375	2 376 835	0	11 548 210
Úvěry a pohledávky	1 506 521	300 400	5	1 806 926
Určená k prodeji	8 679 534	2 434 511	0	11 114 045
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 970 487	0	0	15 970 487
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	7 313	407 849	0	415 162
Pohledávky	92 304	435 629	61 195	589 128
Pohledávky z přímého pojištění	88 072	367 437	33 737	489 246
Pohledávky ze zajištění	4 232	68 192	0	72 424
Ostatní pohledávky	0	0	27 458	27 458
Časové rozlišení pořizovacích provizí	352 982	106 222	0	459 204
Ostatní aktiva	0	0	172 610	172 610
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	695 631	695 631
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>35 780 516</b>	<b>6 061 446</b>	<b>1 581 573</b>	<b>43 423 535</b>
<b>Pasiva</b>				
Rezervy na pojistné smlouvy	31 251 341	4 606 005	0	35 857 346
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 187 057	0	0	1 187 057
Finanční závazky	92 250	19 153	0	111 403
Splatný daňový závazek	0	0	7 865	7 865
Odložený daňový závazek	0	0	11 038	11 038
Závazky	633 886	436 722	39 188	1 109 796
Závazky z přímého pojištění	627 800	400 517	11 713	1 040 030
Závazky ze zajištění	6 086	36 205	27 475	69 766
Ostatní závazky	0	0	339 240	339 240
<b>ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>33 164 534</b>	<b>5 061 880</b>	<b>397 331</b>	<b>38 623 745</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>			<b>4 799 790</b>	<b>4 799 790</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>33 164 534</b>	<b>5 061 880</b>	<b>5 197 121</b>	<b>43 423 535</b>

Ve sloupci "Ostatní" jsou uvedeny položky, které nejsou přiřaditelné odděleně buď segmentu životního pojištění nebo neživotního pojištění.

## VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2011 PODLE SEGMENTŮ

Aktiva (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem / Výkaz o finanční situaci
Nehmotná aktiva			53	53
Pozemky, budovy a zařízení			679 608	679 608
Finanční aktiva	32 284 437	4 521 028	5	36 805 470
Držená do splatnosti	7 358 327	2 389 826	0	9 748 153
Úvěry a pohledávky	251 780	0	5	251 785
Určená k prodeji	10 680 011	2 131 202	0	12 811 213
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 994 319	0	0	13 994 319
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	9 939	395 526		405 465
Splatná daňová pohledávka			146 872	146 872
Pohledávky	99 838	433 044	74 292	607 174
Pohledávky z přímého pojištění	96 211	383 358	27 218	506 787
Pohledávky ze zajištění	3 627	49 686	0	53 313
Ostatní pohledávky			47 074	47 074
Časové rozlišení pořizovacích provizí	451 225	108 092		559 317
Ostatní aktiva			136 083	136 083
Peníze a peněžní ekvivalenty			1 492 332	1 492 332
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>32 845 439</b>	<b>5 457 690</b>	<b>2 529 245</b>	<b>40 832 374</b>
<b>Pasiva</b>				
Rezervy na pojistné smlouvy	28 813 035	4 345 328		33 158 364
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 368 317			1 368 317
Finanční závazky	101 960			101 960
Odložený daňový závazek			18 131	18 131
Závazky	882 266	453 951	30 680	1 366 897
Závazky z přímého pojištění	876 935	424 888	9 542	1 311 366
Závazky ze zajištění	5 331	29 063	21 138	55 532
Ostatní závazky			333 658	333 658
<b>ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>31 165 578</b>	<b>4 799 279</b>	<b>382 469</b>	<b>36 347 327</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>			<b>4 485 047</b>	<b>4 485 047</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>31 165 578</b>	<b>4 799 279</b>	<b>4 867 516</b>	<b>40 832 374</b>

Ve sloupci "Ostatní" jsou uvedeny položky, které nejsou přiřaditelné odděleně buď segmentu životního pojištění nebo neživotního pojištění.

## IV. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE

(tis. Kč)	2012	2011
<b>Hrubé předeepsané pojistné</b>	<b>13 699 281</b>	<b>12 212 084</b>
Životní pojištění	9 288 313	8 185 687
Pojistné smlouvy životního pojištění	9 134 854	7 957 794
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	153 459	227 893
Neživotní pojištění	4 410 968	4 026 397
<b>Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné</b>	<b>-142 907</b>	<b>-114 138</b>
Životní pojištění	3 759	311
Pojistné smlouvy životního pojištění	3 765	-44
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	-6	355
Neživotní pojištění	-146 666	-114 449
Životní pojištění	9 292 072	8 185 998
Neživotní pojištění	4 264 302	3 911 948
<b>Zasloužené pojistné celkem</b>	<b>13 556 374</b>	<b>12 097 946</b>

### (b) Pojistné z pojistných smluv a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) postoupené zajišťovatelům

(tis. Kč)	2012	2011
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-288 045	-285 284
Životní pojištění	-8 096	-9 490
Neživotní pojištění	-279 949	-275 794
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-1 008	-998
Neživotní pojištění	-1 008	-998
Pojistné postoupené zajišťovatelům celkem	-289 053	-286 282
<b>Celkové čisté zasloužené pojistné</b>	<b>13 267 321</b>	<b>11 811 664</b>

### (c) Hrubé pojistné – životní pojištění

(tis. Kč)	2012	2011
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	9 068 847	7 992 902
Skupinové pojištění	219 466	192 785
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	1 751 074	2 239 304
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	229 992	199 952
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	7 307 247	5 746 431
<b>Celkem</b>	<b>9 288 313</b>	<b>8 185 687</b>

#### (d) Přehled výsledků neživotního pojištění v rozdělení dle skupin pojištění

2012		Náklady na pojištění plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pojizovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
tis. Kč	Zasloužené pojistné			
Pojištění úrazu a nemoci	255 933	-62 373	-81 863	-755
Pojištění průmyslových rizik - úrazu	8 113	120	-3 045	-113
Pojištění motorových vozidel - odpovědnosti	1 354 486	-890 968	-495 977	-1 190
Pojištění motorových vozidel - ostatní druhy	915 921	-703 309	-297 591	-7 230
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	38 647	-10 913	-14 788	-8 031
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 249 909	-545 900	-398 924	-100 591
Pojištění odpovědnosti za škodu	403 193	-229 948	-140 274	-22 617
Pojištění různých finančních ztrát	38 100	-22 643	-12 269	-8 627
<b>Celkem</b>	<b>4 264 302</b>	<b>-2 465 934</b>	<b>-1 444 731</b>	<b>-149 154</b>

2011		Náklady na pojištění plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pojizovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
tis. Kč	Zasloužené pojistné			
Pojištění úrazu a nemoci	260 191	-94 560	-78 944	-1 441
Pojištění průmyslových rizik - úrazu	8 051	158	-3 158	-46
Pojištění motorových vozidel - odpovědnosti	1 207 418	-610 964	-448 993	-104 112
Pojištění motorových vozidel - ostatní druhy	840 863	-596 047	-258 231	-6 309
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	36 398	-23 331	-14 588	1 726
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 144 563	-437 654	-374 098	-117 624
Pojištění odpovědnosti za škodu	375 359	-206 383	-133 173	-48 975
Pojištění různých finančních ztrát	39 105	3 161	-13 525	-11 488
<b>Celkem</b>	<b>3 911 948</b>	<b>-1 965 620</b>	<b>-1 324 710</b>	<b>-288 269</b>

## V. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2012	2011
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	839 716	847 398
Realizovatelná finanční aktiva	348 016	393 620
Úvěry a pohledávky	16 148	19 109
Finanční aktiva držena do splatnosti	475 552	434 669
Finanční aktiva určená k obchodování	-243	-72
Zajišťovací deriváty	1 666	2 920
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 121	9 295
Běžné účty	8 458	6 703
<b>Celkem</b>	<b>851 718</b>	<b>866 244</b>

## VI. VÝNOSY Z DIVIDEND

(tis. Kč)	2012	2011
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	94	0
<b>Celkem</b>	<b>94</b>	<b>0</b>

## VII. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

(tis. Kč)	2012	2011
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů určených k obchodování)	-3 048	2 760
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-1 497	-52 383
Kurzové zisky a ztráty	-4 560	5 102
Zisky/ztráty z nástrojů investičního životního pojištění	1 053 838	-74 073
<b>Celkem</b>	<b>1 044 733</b>	<b>-118 594</b>

## VIII. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH INVESTIC URČENÝCH K PRODEJI

(tis. Kč)	2012	2011
Realizované zisky	0	74 372
Cenné papíry s pevným výnosem	0	74 372
Snížení hodnoty	0	-57 433
Akcie	0	-57 433
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>16 939</b>

## IX. ČISTÝ ZISK Z OSTATNÍCH FINANČNÍCH INVESTIC

(tis. Kč)	2012	2011
Realizované zisky	0	34 366
Úvěry a pohledávky	0	34 366
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>34 366</b>

## X. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

(tis. Kč)	2012	2011
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	75 852	73 057
Provize a podíly na zisku přijaté od zajišťatelů	29 263	27 839
Výnosy z ostatních provizí	8 324	3 828
<b>Celkem</b>	<b>113 439</b>	<b>104 724</b>

## XI. OSTATNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	2012	2011
Výnosy z pronájmu	8 831	8 886
Ostatní provozní výnosy	89 981	51 379
<b>Celkem</b>	<b>98 812</b>	<b>60 265</b>

## XII. ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY

2012 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši</b>	<b>-2 422 586</b>	<b>-9 238 673</b>	<b>-377 495</b>	<b>-12 038 754</b>
Náklady na pojistná plnění	-2 291 099	-6 796 603	-558 761	-9 646 463
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-54 768	-282 841	0	-337 609
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	-2 127 339	0	-2 127 339
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů	-40 894	0	0	-40 894
Prémie a slevy	-14 754	0	0	-14 754
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	0	-31 890	0	-31 890
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	181 266	181 266
Změna stavu deficitní rezervy	-21 071	0	0	-21 071
<b>Podíl zajišťatelů</b>	<b>105 175</b>	<b>-1 680</b>	<b>0</b>	<b>103 495</b>
Náklady na pojistná plnění	91 843	947	0	92 790
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	13 332	-2 627	0	10 705
<b>Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem</b>	<b>-2 317 411</b>	<b>-9 240 353</b>	<b>-377 495</b>	<b>-11 935 259</b>

2011 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Náklady na pojištění a investiční smlouvy v hrubé výši</b>	<b>-1 871 350</b>	<b>-7 256 862</b>	<b>-192 436</b>	<b>-9 320 648</b>
Náklady na pojištění plnění	-2 053 570	-4 341 187	-373 821	-6 768 578
Změna stavu rezervy na pojištění plnění	202 216	-278 986	0	-76 770
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	-2 003 905	0	-2 003 905
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů	-7 765	0	0	-7 765
Prémie a slevy	-11 858	0	0	-11 858
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	0	-632 784	0	-632 784
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	181 385	181 385
Změna stavu deficitní rezervy	-373	0	0	-373
<b>Podíl zajistitelů</b>	<b>-36 669</b>	<b>2 471</b>	<b>0</b>	<b>-34 198</b>
Náklady na pojištění plnění	111 810	1 860	0	113 670
Změna stavu rezervy na pojištění plnění	-148 479	611	0	-147 868
<b>Čistá výše nákladů na pojištění a investiční smlouvy celkem</b>	<b>-1 908 019</b>	<b>-7 254 391</b>	<b>-192 436</b>	<b>-9 354 846</b>

### XIII. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY

(tis. Kč)	2012	2011
Pořizovací náklady	-1 928 573	-1 857 044
Náklady na provize	-1 310 934	-1 216 286
Ostatní pořizovací náklady	-490 677	-465 388
Časové rozlišení provizí metodou pro rata	-100 113	-150 718
Bonus za umístění finančních prostředků	-26 849	-24 652
Náklady na úschovu cenných papírů	-33 466	-29 416
Bankovní poplatky	-19 065	-22 081
<b>Celkem</b>	<b>-1 981 104</b>	<b>-1 908 541</b>

### XIV. PROVOZNÍ NÁKLADY

Odměna auditora, která představuje součást správních nákladů, činila v roce 2012 2 904 tis. Kč a v roce 2011 3 217 tis. Kč.

2012 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-224 311	-79 379	-303 690
Obecné správní náklady	-273 321	-62 229	-335 550
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-20 460	-7 435	-27 895
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>-518 092</b>	<b>-149 043</b>	<b>-667 135</b>

2011 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-222 088	-73 671	-295 759
Obecné správní náklady	-320 235	-58 381	-378 616
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-28 848	-7 587	-36 435
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>-571 171</b>	<b>-139 639</b>	<b>-710 810</b>

## XV. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH

2012	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	668	281 601	92 439	15 510	389 550
Vedoucí pracovníci	34	75 236	15 768	4 284	95 288
<b>Celkem</b>	<b>702</b>	<b>356 837</b>	<b>108 207</b>	<b>19 794</b>	<b>484 838</b>

2011	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	665	272 418	92 687	14 508	379 613
Vedoucí pracovníci	34	72 095	18 686	5 353	96 134
<b>Celkem</b>	<b>699</b>	<b>344 513</b>	<b>111 373</b>	<b>19 861</b>	<b>475 747</b>

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (181 148 tis. Kč v roce 2012 a 179 988 tis. Kč v roce 2011) a Provozní náklady (303 690 tis. Kč v roce 2012 a 295 759 tis. Kč v roce 2011).

### Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

Platy a odměny pro členy představenstva a dozorčí rady podléhají schválení Výboru pro odměňování jmenovaného akcionáři.

### Příspěvky na penzijní připojištění

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na penzijní připojištění (dobrovolné příspěvkově definované penzijní připojištění). Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro příspěvek na penzijní připojištění, odvedou každý měsíc ze svého příjmu příspěvek ve výši 200 Kč a více do některého penzijního fondu, který je držitelem licence vydané Ministerstvem financí České republiky (MF ČR), a Společnost jim přispěje částkou ve výši 300 – 1000 Kč.

### Příspěvek na životní pojištění

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na životní pojištění, které si uzavřou u Společnosti. Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro tuto zaměstnaneckou výhodu, zaplatí měsíčně ze svého příjmu částku ve výši 200 Kč či více jako pojistné na max. 2 pojistné smlouvy uzavřené u Společnosti a zaměstnavatel jim přispěje na toto pojistné částku ve výši 400 – 2000 Kč.



## Odstupné

Odstupné se zaměstnancům vyplácí ve výši stanovené v Zákoníku práce. Zaměstnanci, kteří ukončili pracovní poměr dohodou podle § 52 odst. 1 písm. a) až c) Zákoníku práce, vzniká nárok na vyplacení až dvou průměrných měsíčních výdělků navíc v závislosti na datu ukončení pracovního poměru. Na další odstupné nad rámec věty předchozí mají nárok zaměstnanci, kteří u Společnosti pracovali 10-15 let (jeden průměrný měsíční výdělek) a 15 a více let (2 průměrné měsíční výdělků) a kteří zároveň ukončili pracovní poměr dohodou podle § 52 odst. 1 písm. a) až c) Zákoníku práce.

## XVI. OSTATNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2012			2011		
	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-12 983	-4 799	-17 782	-18 391	-20 060	-38 451
Ostatní náklady	-15 599	-226	-15 825	-15 061	-768	-15 829
<b>Celkem</b>	<b>-28 582</b>	<b>-5 025</b>	<b>-33 607</b>	<b>-33 452</b>	<b>-20 828</b>	<b>-54 280</b>

## XVII. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Složky daně z příjmů za období končící 31. prosincem 2012 a 31. prosincem 2011:

(tis. Kč)	2012	2011
Splatná daň z příjmu	-205 324	-144 479
Doplatek/přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-6 784	-10 913
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení dočasných rozdílů	72 596	13 475
Odložená daň v důsledku snížení sazby daně	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-139 512</b>	<b>-141 917</b>

### Odsouhlasení daně z příjmů

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. prosincem 2012 a 31. prosincem 2011:

(tis. Kč)	2012	2011
Zisk před zdaněním	759 012	747 131
Daňová sazba	19 %	19 %
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-144 212	-141 955
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	-6 784	-3 459
Vliv nezdaniitelných výnosů na daň	27 305	22 680
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	-15 950	-22 270
Ostatní	129	3 087
<b>Celkem</b>	<b>-139 512</b>	<b>-141 917</b>

Sazba daně na rok 2012 i 2011 činila 19 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů a je vypočtena za pomoci závazkové metody s použitím daňové sazby 19 %.

## Odložená daň

Odložená daň vykázaná ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje tyto dočasné rozdíly:

(tis. Kč)	2012	2011
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	-3 307	324
Zaměstnanecké výhody	-2 768	8 024
Hmotná a nehmotná aktiva	-3 162	333
Finanční nástroje	81 833	10 438
Ostatní	0	-5 644
<b>Celkem</b>	<b>72 596</b>	<b>13 475</b>

### Změna odložené daně vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku

(tis. Kč)	2012			2011		
	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním finančních investic určených k prodeji do vlastního kapitálu	353 399	-68 866	284 533	140 648	-26 685	113 963
Akcie	-9 053	0	-9 053	200	0	200
Dluhové nástroje	365 289	-69 405	295 884	133 978	-25 456	108 522
Ostatní aktiva	-1 867	355	-1 512	-1 863	354	-1 509
Zajišťovací deriváty	-970	184	-786	8 333	-1 583	6 749
V souvislosti s realizovaným přeceněním finančních investic určených k prodeji do výkazu zisku a ztráty	-17 700	3 363	-14 337	-118 858	22 583	-96 275
Akcie	0	0	0	0	0	0
Dluhové nástroje	-17 700	3 363	-14 337	-99 123	18 833	-80 290
Ostatní aktiva	0	0	0	-19 735	3 750	-15 985
<b>Celkem</b>	<b>335 699</b>	<b>-65 503</b>	<b>270 196</b>	<b>21 790</b>	<b>-4 102</b>	<b>17 688</b>

### Vliv daně z příjmu vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku

	2012			2011		
	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění
Finanční investice určené k prodeji	-17 700	3 363	-14 337	-118 858	22 583	-96 275
Akcie	0		0	0		0
Dluhové nástroje	-17 700	3 363	-14 337	-99 123	18 833	-80 290
Ostatní aktiva	0	0	0	-19 735	3 750	-15 985
<b>Celkem</b>	<b>-17 700</b>	<b>3 363</b>	<b>-14 337</b>	<b>-118 858</b>	<b>22 583</b>	<b>-96 275</b>

## XVIII. NEHMOTNÁ AKTIVA

2012 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 222	-100 108	-406 330
<b>Počáteční zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>
Odpisy	-53	0	-53
Konečný zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
<b>Konečný zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2011 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-294 667	-100 108	-394 775
<b>Počáteční zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>11 608</b>	<b>0</b>	<b>11 608</b>
Odpisy	-11 555	0	-11 555
Konečný zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 222	-100 108	-406 330
<b>Konečný zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>

Odpisy nehmotných aktiv jsou zachyceny na řádku "Provozní náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

## XIX. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

2012 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 052 531	379	130 699	1 183 609
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-407 720	-374	-95 907	-504 001
<b>Počáteční zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>644 811</b>	<b>5</b>	<b>34 792</b>	<b>679 608</b>
Přírůstky	7 268	0	11 251	18 519
Úbytky	-139	-163	-12 933	-13 235
Odpisy	-34 458	-5	-10 437	-44 900
Úbytky opravek	0	163	11 977	12 140
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 059 660	216	129 016	1 188 892
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-442 178	-216	-94 366	-536 760
<b>Konečný zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>617 482</b>	<b>0</b>	<b>34 650</b>	<b>652 132</b>

2011 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 052 134	566	130 184	1 182 884
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-373 443	-531	-101 254	-475 228
<b>Počáteční zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>678 691</b>	<b>35</b>	<b>28 930</b>	<b>707 656</b>
Přírůstky	397	0	20 108	20 505
Úbytky	0	-187	-19 593	-19 780
Odpisy	-34 277	-31	-12 606	-46 914
Úbytky opravěk	0	188	17 953	18 141
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 052 531	379	130 699	1 183 609
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-407 720	-374	-95 907	-504 001
<b>Konečný zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>644 811</b>	<b>5</b>	<b>34 792</b>	<b>679 608</b>

## XX. FINANČNÍ NÁSTROJE

### a) Finanční nástroje – dělení podle portfolia a produktu

#### Finanční nástroje - aktiva

2012 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva držena do splatnosti	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	32 737	0	1 806 926	0	1 839 663
Termínovaná depozita	0	32 737	0	1 806 926	0	1 839 663
Akciové nástroje	0	61 663	188 461	0	0	250 124
Investiční smlouvy (pojištění)	0	15 865 596	0	0	0	15 865 596
Podílové listy	0	15 865 596	0	0	0	15 865 596
Dluhové nástroje vydané:	0	10 349	10 925 584	0	11 548 210	22 484 143
veřejnými orgány	0	4 814	3 703 040	0	10 869 745	14 577 599
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	5 535	5 013 207	0	577 558	5 596 300
ostatními společnostmi	0	0	2 209 337	0	100 907	2 310 244
Deriváty	142	0	0	0	0	142
<b>Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů</b>	<b>142</b>	<b>15 970 345</b>	<b>11 114 045</b>	<b>1 806 926</b>	<b>11 548 210</b>	<b>40 439 668</b>

2011 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva držena do splatnosti	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	14 606	0	251 785	0	266 391
Termínovaná depozita	0	14 606	0	251 785	0	266 391
Akciové nástroje	0	46 326	203 757	0	0	250 083
Investiční smlouvy (pojištění)	0	13 735 352	0	0	0	13 735 352
Podílové listy	0	13 735 352	0	0	0	13 735 352
Dluhové nástroje vydané:	0	188 397	12 454 621	0	9 584 528	22 227 546
veřejnými orgány	0	0	7 307 847	0	8 889 462	16 197 309
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	188 397	3 605 097	0	594 715	4 388 209
ostatními společnostmi	0	0	1 541 677	0	100 351	1 642 028
Deriváty	5 468	0	0	0	0	5 468
Účetní hodnota celkem	5 468	13 984 681	12 658 378	251 785	9 584 528	36 484 840
Naběhlé úrokové výnosy	3 643	527	152 835	0	163 625	320 630
<b>Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů</b>	<b>9 111</b>	<b>13 985 208</b>	<b>12 811 213</b>	<b>251 785</b>	<b>9 748 153</b>	<b>36 805 470</b>

Částka 188 461 tis. Kč vykázaná k 31. prosinci 2012 (203 757 tis. Kč k 31. prosinci 2011) jako realizovatelná finanční aktiva představuje podíl ČSOB Pojišťovny v ČSOB Property fondu, který činí k 31. prosinci 2012 35,877 % (k 31. prosinci 2011 35,83 %). Tento podíl je vykazován v rámci položky Akciové nástroje, neboť Společnost nemá v ČSOB Property fondu podstatný vliv (hlasovací práva byla postoupena ČSOB bance).

K 31. květnu 2012 Společnost restrukturalizovala část dluhopisového portfolia provedením reklasifikace z realizovatelných aktiv do kategorie aktiv držných do splatnosti. Důvodem bylo eliminovat účetní dopady z pohybů tržních cen aktiv a stabilizovat tak účetní hodnotu této části portfolia. Objem reklasifikovaných dluhopisů byl 2 025 366 tis. Kč. Přecenění vykázané v rámci vlastního kapitálu ve výši 247 milionů bude rozpouštěno do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti každého dluhopisu pomocí metody efektivní úrokové míry.

#### Finanční nástroje – závazky

(tis. Kč)	2012		2011	
	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	0	62 424	1 141	53 452
Naběhlé úrokové výnosy	0	48 979	4 237	43 130
<b>Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů</b>	<b>0</b>	<b>111 403</b>	<b>5 378</b>	<b>96 582</b>

## b) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních aktiv

(tis. Kč)	2012		2011	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	1 806 926	1 858 945	251 785	267 644
Realizovatelná finanční aktiva	11 114 045	11 114 045	12 811 213	12 811 213
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 970 345	15 970 345	13 985 208	13 985 208
Deriváty určené k obchodování	142	142	9 111	9 111
Finanční aktiva držena do splatnosti	11 548 210	13 601 538	9 748 153	10 262 022
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>40 439 668</b>	<b>42 545 015</b>	<b>36 805 470</b>	<b>37 335 198</b>

## c) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních závazků

(tis. Kč)	2012		2011	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	0	0	5 378	5 378
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	111 403	111 403	96 582	96 582
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>111 403</b>	<b>111 403</b>	<b>101 960</b>	<b>101 960</b>

## d) Úrovně reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou (určené k prodeji, určené k obchodování, určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů) se oceňují podle jednotlivých úrovní hierarchie reálné hodnoty použité při oceňování finančních nástrojů, jak jsou uvedeny ve standardu IAS 39.

Způsob výpočtu reálné hodnoty obvykle používaných finančních nástrojů je možné popsat ve shmutí takto:

- Úroveň 1

Pokud jsou k dispozici zveřejněné kótované ceny na aktivních trzích, jsou tyto použity ke stanovení reálné hodnoty finančních aktiv či závazků. Přecenění se získá pomocí porovnání cen, což znamená, že při procesu přecenění není používán žádný model. Finanční nástroje oceněné tímto způsobem zahrnují vládní dluhopisy.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, se kterými se obchoduje na aktivních trzích, vychází z kótované tržní ceny či z kotace cen obchodníků s cennými papíry. U všech ostatních finančních nástrojů stanovuje Společnost vyšší reálné hodnoty za použití oceňovacích technik.

- Úroveň 2

Oceňovací techniky jsou založeny na pozorovatelných vstupech, ať už přímých (tj. jako ceny) či nepřímých (tj. odvozených od cen). Tato kategorie zahrnuje nástroje oceňované s použitím: kótovaných tržních cen podobných nástrojů na aktivních trzích, kótovaných cen stejných či podobných nástrojů na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní, kótovaných cen nástrojů, které nejsou aktivně obchodovány nebo jiných oceňovacích technik, v jejichž případě jsou významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovatelné na trhu.

Finanční nástroje oceňované tímto způsobem zahrnují úrokové swapy (interest rate swaps - IRS), měnové forwardy, vklady, hypoteční zástavní listy, investiční smlouvy (produkty investičního životního pojištění/unit linked) a ostatní dluhové a akciové nástroje.

- Úroveň 3

Tato úroveň zahrnuje oceňovací techniky využívající významné na trhu nezjistitelné vstupy. Nástroje v rámci této úrovně jsou oceňovány za použití oceňovacích technik, které využívají vstupy nezaložené na pozorovatelných údajích, a tyto na trhu těžko nezjistitelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástrojů. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceňovány na základě kótovaných cen podobných nástrojů a pro zohlednění rozdílů mezi nástroji je nutné využít významných na trhu těžko dostupných úprav či předpokladů. V letech 2012 a 2011 byly jedinou investicí Společnosti do nástroje z této kategorie akcie společnosti ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB.

2012 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 927 258	43 229	0	15 970 487
Deriváty určené k obchodování	0	142	0	142
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	32 737	0	32 737
Akciové nástroje	61 662	0	0	61 662
Podílové listy	15 865 596	0	0	15 865 596
Dluhové nástroje	0	10 350	0	10 350
Realizovatelná finanční aktiva	5 531 639	5 395 133	187 273	11 114 045
Akciové nástroje	0	1 188	187 273	188 461
Dluhové nástroje	5 531 639	5 393 945	0	10 925 584
<b>Celkem</b>	<b>21 458 897</b>	<b>5 438 362</b>	<b>187 273</b>	<b>27 084 532</b>
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>				
Deriváty určené k obchodování				
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	111 403	0	111 403
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>111 403</b>	<b>0</b>	<b>111 403</b>

2011 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 781 678	212 641	0	13 994 319
Deriváty určené k obchodování	0	9 111	0	9 111
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	14 607	0	14 607
Akciové nástroje	46 326	0	0	46 326
Podílové listy	13 735 352	0	0	13 735 352
Dluhové nástroje	0	188 923	0	188 923
Realizovatelná finanční aktiva	7 384 835	5 223 466	202 912	12 811 213
Akciové nástroje	0	845	202 912	203 757
Dluhové nástroje	7 384 835	5 222 621	0	12 607 456
<b>Celkem</b>	<b>21 166 513</b>	<b>5 436 107</b>	<b>202 912</b>	<b>26 805 532</b>
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>				
Deriváty určené k obchodování	0	5 378	0	5 378
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	96 582	0	96 582
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>101 960</b>	<b>0</b>	<b>101 960</b>

### Převody mezi úrovní 1 a 2 a úrovní 2 a 3

V letech 2011 a 2012 nebyly prováděny žádné převody mezi těmito úrovněmi. V rámci úrovně 3 došlo k prodeji podílu ve výši 6 243 tis. Kč a změně přecenění ve výši 9 053 tis. Kč.

### e) Derivátové finanční nástroje

(tis. Kč)	2012			2011		
	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	142	0	8 483	9 111	5 378	377 115
Měnové forwardy	0	0	0	5 468	0	123 515
Měnové swapy	0	0	0	3 643	5 378	253 600
Úrokové swapy	142	0	8 483	0	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	111 403	1 645 752	0	96 582	888 250
Měnové swapy	0	111 403	1 645 752	0	96 582	888 250
<b>Deriváty celkem</b>	<b>142</b>	<b>111 403</b>	<b>1 654 235</b>	<b>9 111</b>	<b>101 960</b>	<b>1 265 365</b>

#### Deriváty určené k obchodování

Tato skupina zahrnuje přebytky derivátů, které jsou pořízovány v souvislosti s umístěním rezerv investičního životního pojištění - unit linked a nejsou kryty touto rezervou, ale vlastním kapitálem Společnosti. Jedná se o úrokové swapy, které Společnost pořízuje pro účely ekonomického zajištění peněžních toků (nominální hodnoty, výplaty kupónů) vyplývajících z části portfolia dluhopisů, které jsou pořízovány za účelem umístění rezerv investičního životního pojištění - unit linked.

Úrokové swapy jsou pořízovány pro účely zajištění fixní úrokové sazby a jednorázové výplaty úrokových výnosů k okamžiku splatnosti podkladového instrumentu.

Reálná hodnota tohoto nástroje činila ke konci roku 2012 142 tis. Kč a ke konci roku 2011 byla nulová.

Pro výše uvedené vztahy není aplikováno zajišťovací účetnictví.

#### Zajišťovací účetnictví

Zajištění peněžních toků – příliv/odliv peněžních prostředků

V oblasti zajišťovací strategie týkající se typu zajištění musí Společnost udržovat stabilní peněžní toky vyplývající z vlastnictví zajišťovaného nástroje (tj. zajišťovat nominální hodnotu a výplatu kupónů). Společnost využívá zajišťovací nástroje k zajištění peněžních toků z části portfolia státních a korporátních dluhopisů denominovaných v cizích měnách. Společnost využívá deriváty (měnové swapy), změna jejichž reálné hodnoty částečně či plně kompenzuje změnu reálné hodnoty či peněžních toků plynoucích ze zajišťovaného instrumentu.

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje činila ke konci roku 2012 -111 403 tis. Kč a ke konci roku 2011 -96 582 tis. Kč. Charakter zajišťovaných rizik spočívá v dlouhodobých pohybech směnných kurzů a úrokových měř (měnové a úrokové riziko).

Údaje o období, kdy se očekává vznik peněžních toků a jejich ovlivnění výkazu zisku a ztráty, jsou uvedeny v tabulce níže.

Společnost nevykázala žádnou předpovídanou transakci, v jejímž případě bylo použito zajišťovací účetnictví, ale u níž se již nepředpokládá, že by nastala.

Výše částky, která byla k 31. prosinci 2012 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí 15 240 tis. Kč (k 31. prosinci 2011 16 211 tis. Kč) v hrubé výši a 12 345 tis. Kč (v roce 2011 13 130 tis. Kč) v čisté výši, tj. včetně odložené daně.

Společnost pravidelně (nejméně jednou ročně) vyhodnocuje efektivitu zajišťovacího vztahu a dále vede dokumentaci pro každý zajišťovací vztah po celou dobu aplikace zajišťovacího účetnictví.



## Zajištění peněžních toků – příliv/odliv (-) peněžních prostředků

(tis. Kč)	2012			2011		
	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	10 721	-24 419	-13 698	7 368	-49 154	-41 786
1-2 roky	1 219 670	-1 219 176	494	20 257	-51 367	-31 110
2-5 let	468 071	-439 715	28 356	916 128	-939 722	-23 594
5 let a více	0	0	0	0	0	0

## Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)	2012	2011
Do 1 roku	47 340	-10 510
1-2 roky	20 214	835
2-5 let	34 957	-21 399
5 let a více	0	0

## XXI. POHLEDÁVKY

(tis. Kč)	2012			2011		
	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	596 011	-106 765	489 246	651 504	-144 717	506 787
Pohledávky za pojistníky	562 739	-88 114	474 625	624 266	-127 889	496 377
Pohledávky za zprostředkovateli	19 605	-18 651	954	17 520	-16 828	692
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	13 667	0	13 667	9 718	0	9 718
Pohledávky ze zajištění	72 424	0	72 424	56 552	-3 239	53 313
Ostatní pohledávky	27 458	0	27 458	47 074	0	47 074
<b>Celkem</b>	<b>695 893</b>	<b>-106 765</b>	<b>589 128</b>	<b>755 130</b>	<b>-147 956</b>	<b>607 174</b>

Společnost vykázala ztrátu ze snížení hodnoty v položce Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty.

## XXII. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

(tis. Kč)	2012			2011		
	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>451 225</b>	<b>108 092</b>	<b>559 317</b>	<b>629 650</b>	<b>80 386</b>	<b>710 036</b>
Přírůstky	371 840	250 273	622 113	393 848	227 086	620 934
Úbytky	-470 083	-252 143	-722 226	-572 273	-199 380	-771 653
<b>K 31. prosinci</b>	<b>352 982</b>	<b>106 222</b>	<b>459 204</b>	<b>451 225</b>	<b>108 092</b>	<b>559 317</b>

## XXIII. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	2012	2011
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	110 915	74 360
Příjmy příštích období	50 794	45 291
Poskytnuté zálohy	4 686	8 051
Ostatní aktiva	6 215	8 381
<b>Celkem</b>	<b>172 610</b>	<b>136 083</b>

## XXIV. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY – PRO ÚČELY PENĚŽNÍCH TOKŮ

(tis. Kč)	2012	2011
Peníze na bankovních účtech	99	158
Běžné účty	695 532	1 492 174
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty dle výkazu o finanční situaci</b>	<b>695 631</b>	<b>1 492 332</b>
Krátkodobé vklady	5	5
<b>Celkem</b>	<b>695 636</b>	<b>1 492 337</b>

## XXV. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Emise (ISIN)	Druh cenného papíru	Forma	Nominální hodnota (tis. Kč)	Počet kusů cenných papírů	Celková hodnota (tis. Kč)	Veřejná obchodovatelnost
CZ0008040516	kmenová akcie	akcie na jméno	16 700	30	501 000	ne
CZ0008040524	kmenová akcie	akcie na jméno	8 350	40	334 000	ne
CZ0008040532	kmenová akcie	akcie na jméno	14 028	30	420 840	ne
CZ0008040540	kmenová akcie	akcie na jméno	7 014	40	280 560	ne
CZ0008041159	kmenová akcie	akcie na jméno	6 847	100	684 700	ne
CZ0008041167	kmenová akcie	akcie na jméno	5 751	100	575 148	ne
<b>Celkem</b>	-	-	-	<b>340</b>	<b>2 796 248</b>	-

K 31. prosinci 2012 bylo plně splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 2 796 248 tis. Kč.

Výše základního kapitálu Společnosti je v souladu s požadavky zákona o pojišťovnictví ve vztahu k provozování pojišťovací činnosti v rozsahu, v jakém bylo Společnosti povoleno.

## Vyplacené dividendy

(tis. Kč)	2012	2011
Celková výše dividend vyplacených v roce	574 953	1 958 938

## Výše dividendy na 1 akcii (k datu schválení výplaty dividend)

Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)	
	2012	2011
CZ0008040516	3 434	21 293
CZ0008040524	1 717	10 646
CZ0008040532	2 884	17 886
CZ0008040540	1 442	8 943
CZ0008041159	1 408	–
CZ0008041167	1 183	–

## XXVI. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)

2012 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši</b>	<b>4 606 005</b>	<b>31 251 341</b>	<b>1 187 057</b>	<b>37 044 403</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 104 493	22 774	0	1 127 267
Rezerva pojistného životních pojištění	0	14 092 457	0	14 092 457
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	1 187 057	1 187 057
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	15 852 950	0	15 852 950
Rezerva na pojistná plnění	3 086 760	1 283 160	0	4 369 920
Rezerva na prémie a slevy	16 570	0	0	16 570
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů	370 424	0	0	370 424
Deficitní rezerva	27 758			27 758
<b>Podíl zajišťatelů</b>	<b>407 849</b>	<b>7 313</b>	<b>0</b>	<b>415 162</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné	14 749	0	0	14 749
Rezerva na pojistná plnění	392 600	7 313	0	399 913
Rezerva na prémie a slevy	500	0	0	500
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši</b>	<b>4 198 156</b>	<b>31 244 028</b>	<b>1 187 057</b>	<b>36 629 241</b>

2011 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního epojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši</b>	<b>4 345 329</b>	<b>28 813 035</b>	<b>1 368 317</b>	<b>34 526 681</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné	957 826	26 539	0	984 365
Rezerva pojistného životních pojištění	0	14 060 566	0	14 060 566
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	1 368 317	1 368 317
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	13 725 611	0	13 725 611
Rezerva na pojistná plnění	3 031 993	1 000 319	0	4 032 312
Rezerva na prémie a slevy	19 293	0	0	19 293
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů	329 530	0	0	329 530
Deficitní rezerva	6 687	0	0	6 687
<b>Podíl zajistitelů</b>	<b>395 526</b>	<b>9 939</b>	<b>0</b>	<b>405 465</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné	15 757	0	0	15 757
Rezerva na pojistná plnění	379 269	9 939	0	389 208
Rezerva na prémie a slevy	500	0	0	500
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši</b>	<b>3 949 803</b>	<b>28 803 096</b>	<b>1 368 317</b>	<b>34 121 216</b>

#### a) Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Společnost uzavírá pouze pojistné smlouvy a smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF), s klienty nemá uzavřeny žádné investiční smlouvy bez prvků dobrovolné spoluúčasti. Tabulka níže uvádí změny výše veškerých rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění a na investiční smlouvy.

(tis. Kč)	2012			2011		
	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>28 813 035</b>	<b>1 368 317</b>	<b>30 181 352</b>	<b>25 897 317</b>	<b>1 550 056</b>	<b>27 447 373</b>
Alokace pojistného	7 659 323	151 895	7 811 218	6 419 813	224 143	6 643 956
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-6 579 084	-352 604	-6 931 688	-3 863 532	-427 238	-4 290 770
Odhylka od škodního průběhu	-229 842	-27	-229 869	-223 665	-51	-223 716
Odečtené poplatky	-349 203	-8 974	-358 177	-280 440	-10 967	-291 407
Zhodnocení rezervy	1 603 000	28 633	1 631 633	489 373	34 375	523 748
Ostatní pohyby	334 112	-183	333 929	374 169	-2 001	372 168
<b>K 31. prosinci</b>	<b>31 251 341</b>	<b>1 187 057</b>	<b>32 438 398</b>	<b>28 813 035</b>	<b>1 368 317</b>	<b>30 181 352</b>

## Zillmerovaná rezerva

(tis. Kč)	2012	2011
Nezillmerovaná rezerva	15 321 675	15 476 295
Zillmerizační odpočet	-48 191	-64 301
Nulování záporných rezerv	-6 623	7 148
<b>Zillmerovaná rezerva vykázaná ve Výkazu o finanční situaci</b>	<b>15 266 861</b>	<b>15 419 142</b>

Zillmerovaná rezerva je součástí položky Rezervy na pojistné smlouvy ve Výkazu o finanční situaci.

## b) Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění

### Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	2012			2011		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
<b>K 1. lednu</b>	<b>3 031 993</b>	<b>379 269</b>	<b>2 652 724</b>	<b>3 234 208</b>	<b>527 747</b>	<b>2 706 461</b>
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	2 937 123	101 666	2 835 457	2 428 263	57 588	2 370 675
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-471 189	3 508	-474 697	-462 643	-94 256	-368 387
Výplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 601 153	-34 602	-1 566 551	-1 287 766	-17 419	-1 270 347
Výplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-810 014	-57 241	-752 773	-880 069	-94 391	-785 678
<b>K 31. prosinci</b>	<b>3 086 760</b>	<b>392 600</b>	<b>2 694 160</b>	<b>3 031 993</b>	<b>379 269</b>	<b>2 652 724</b>

(tis. Kč)	2012			2011		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	2 288 390	325 329	1 963 061	2 097 568	297 099	1 800 469
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	798 370	67 271	731 099	934 425	82 170	852 255
<b>Rezerva na pojistná plnění</b>	<b>3 086 760</b>	<b>392 600</b>	<b>2 694 160</b>	<b>3 031 993</b>	<b>379 269</b>	<b>2 652 724</b>

### Rezerva na nezasloužené pojistné

(tis. Kč)	2012			2011		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
<b>K 1. lednu</b>	<b>957 826</b>	<b>15 757</b>	<b>942 069</b>	<b>843 378</b>	<b>16 755</b>	<b>826 623</b>
Předepsané pojistné za běžné účetní období	4 410 969	279 949	4 131 020	4 026 396	275 793	3 750 603
Pojistné zaslužené v průběhu běžného účetního období	-4 264 302	-280 957	-3 983 345	-3 911 948	-276 791	-3 635 157
<b>K 31. prosinci</b>	<b>1 104 493</b>	<b>14 749</b>	<b>1 089 744</b>	<b>957 826</b>	<b>15 757</b>	<b>942 069</b>

## Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

(tis. Kč)	2012	2011
<b>K 1. lednu</b>	<b>329 530</b>	<b>321 765</b>
Změna výše tržního podílu	40 894	7 765
<b>K 31. prosinci</b>	<b>370 424</b>	<b>329 530</b>

## XXVII. DANĚ

(tis. Kč)	2012	2011
Pohledávky ze splatné daně	205 669	304 720
Závazky ze splatné daně	213 534	157 848
<b>Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem</b>	<b>-7 865</b>	<b>146 872</b>
Odložené daňové pohledávky dle typu dočasného rozdílu	283 746	202 878
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	8 617	11 923
Zaměstnanecké výhody	7 362	10 129
Hmotná a nehmotná aktiva	46 307	46 008
Finanční nástroje	221 460	134 818
Ostatní	0	0
<b>Odložené daňové závazky dle typu dočasného rozdílu</b>	<b>294 784</b>	<b>221 009</b>
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	0	0
Zaměstnanecké výhody	0	0
Hmotná a nehmotná aktiva	10 212	6 752
Finanční nástroje	284 572	214 257
Ostatní	0	0
<b>Odložené daňové pohledávky / závazky (-) celkem</b>	<b>-11 038</b>	<b>-18 131</b>
<b>Daňové pohledávky / závazky (-) celkem</b>	<b>-18 903</b>	<b>128 741</b>

(tis. Kč)	2012	2011
<b>K 1. lednu</b>	<b>18 131</b>	<b>-27 504</b>
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (+náklad/ -výnos)	-72 596	-13 475
Odložená daň zaúčtovaná do vlastního kapitálu	65 503	4 102
<b>K 31. prosinci</b>	<b>11 038</b>	<b>-18 131</b>

## XXVIII. ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2012	2011
Závazky z přímého pojištění	1 040 030	1 311 365
Závazky vůči pojistníkům	898 688	1 189 033
Závazky vůči zprostředkovatelům	141 195	122 120
Závazky z přímého pojištění - ostatní	147	212
Závazky ze zajištění	69 766	55 532
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 109 796</b>	<b>1 366 897</b>

Výše uvedené účetní hodnoty odpovídají reálné hodnotě k datu účetní závěrky.

## XXIX. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2012	2011
Časově rozlišené závazky a výnosy	13 306	14 046
Odhad mezd a ostatní položky	135 917	148 496
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	85 920	100 237
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	13 364	12 727
Zaměstnanecké výhody	44 262	40 700
Ostatní závazky vztahující se k finančnímu umístění	1 929	2 975
Ostatní	44 542	14 477
<b>Celkem</b>	<b>339 240</b>	<b>333 658</b>

## XXX. ŘÍZENÍ RIZIK

### (a) Rámec řízení Společnosti

Primárním cílem rámce pro řízení rizik a finanční řízení Společnosti je ochrana akcionářů Společnosti před událostmi, které by mohly bránit trvalému dosahování jejich finančních cílů. Členové vrcholového vedení Společnosti jsou si vědomi důležitosti existence efektivního systému řízení rizik ve Společnosti.

Společnost má vytvořen odbor řízení rizik, který obdržel ze strany představenstva a jeho jednotlivých výborů jasně definované úkoly. Spolu s tím vytvořilo představenstvo pro vrcholové manažery zasedající v jednotlivých výborech přehlednou organizační strukturu a stanovilo pravomoci a oblasti zodpovědnosti v písemné formě. V každém z výborů zasedá jeden člen vrcholového vedení Společnosti, který zodpovídá za soulad činnosti výboru s politikou Společnosti.

Představenstvo schvaluje postupy řízení rizik v rámci Společnosti a koná pravidelná zasedání, na nichž schvaluje veškeré komerční, regulační a organizační požadavky směmic pro řízení rizik. Tyto směrnice definují způsob, jakým Společnost identifikuje rizika a interpretuje je, dále pak omezují strukturu tak, aby zajistila odpovídající kvalitu a rozložení rizik, sladují strategii upisování nových rizik a strategii zajištění s firemními cíli a specifikují požadavky na vykazování.

## (b) Cíle, postupy a přístup k řízení kapitálu

Společnost si stanovila následující cíle a postupy řízení kapitálu a přístup k řízení rizik, která ovlivňují její kapitálovou pozici:

- udržení požadované úrovně stability Společnosti formou poskytování určitého stupně bezpečnosti pojistníkům
- efektivní alokace kapitálu a podpora rozvoje podnikatelských aktivit tím, že zajistí, aby návratnost investovaného kapitálu splňovala požadavky akcionářů
- udržení finanční flexibility pomocí zachovávání silné likvidity Společnosti
- sladění profilu aktiv a pasiv při současném vzetí v úvahu rizik, která jsou nedílnou součástí podnikatelských aktivit
- udržení finanční pozice Společnosti za účelem podpory růstu počtu nově uzavřených smluv a zajištění realizace požadavků pojistníků, regulátorů a všech zainteresovaných osob
- udržení silného úvěrového ratingu s cílem podpořit dosažení podnikatelských cílů Společnosti a maximalizace hodnoty pro akcionáře.

Aktivity Společnosti podléhají regulatorním požadavkům českých právních předpisů.

V průběhu běžného období Společnost plnila všechny tyto požadavky vyplývající ze zákonných předpisů.

Při vykazování výsledků používá Společnost pro hodnocení finanční síly, kapitálové přiměřenosti a míry solventnosti převážně pravidla stanovená zákonem o pojištnictví. Společnost také monitoruje pro své interní účely opatření přijímaná v rámci směrnice Solvency II a model řízení kapitálu společnosti Standard&Poor's.

Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojištnictví.

Přístup Společnosti k řízení kapitálu zahrnuje řízení aktiv, závazků a rizik koordinovaným způsobem, pravidelné vyhodnocování rozdílu mezi vykazovanou a požadovanou výší kapitálu a přijetí odpovídajících kroků k ovlivnění kapitálové pozice Společnosti vzhledem ke změně ekonomických podmínek a charakteru rizik.

Kapitálové zdroje, které Společnost využívá, zahrnují prostředky akcionářů. Společnost pravidelně provádí predikci kapitálových požadavků a vyhodnocuje je v porovnání s výší predikovaného dostupného kapitálu.

Pro účely identifikace rizik a číselného vyjádření jejich dopadu na ekonomický kapitál využívá Společnost většinou pravidla uvedená ve směrnici Solvency II a interní modely Value at Risk (VaR).

Společnost neprovedla v minulém účetním období žádné významné změny svých postupů a procesů týkajících se kapitálové struktury uplatňovaných v předchozích letech.

## (c) Regulatorní rámec

Hlavním zájmem regulatorních orgánů je ochrana práv pojistníků, a proto pozorně sledují dodržování pravidel pro jejich ochranu s cílem zajistit, aby Společnost řídila své aktivity ve prospěch pojistníků. Regulatorní orgány mají zároveň zájem na zajištění toho, aby Společnost udržovala odpovídající míru solventnosti a mohla tak plnit neočekávané závazky vzniklé v důsledku ekonomických otřesů či přírodních katastrof.

Podnikatelské aktivity Společnosti podléhají regulatorním požadavkům, které jsou stanoveny především v zákoně o pojištnictví.

Tato zákonná ustanovení upravují nejen způsob schvalování a monitorování činností pojišťoven, ale obsahují také určité restrikce (vztahující se např. ke kapitálové přiměřenosti) zaměřené na minimalizaci rizik z prodlení v placení či z neschopnosti pojišťovny plnit předvídané závazky ve chvíli, kdy vzniknou.



## (d) Řízení aktiv a pasiv (ALM)

Finanční rizika vznikají z otevřených pozic v úrokových, měnových, majetkových a akciových produktech. Všechny tyto produkty jsou vystaveny riziku obecných a specifických pohybů na trhu. Hlavním rizikem, kterému je Společnost vystavena v důsledku charakteru svých investic a závazků, je úrokové riziko.

Společnost řídí tyto pozice v souladu s vypracovaným rámcem řízení aktiv a pasiv, jehož cílem je:

- dosažení dostatečného dlouhodobého výnosu z investic;
- minimalizace nesouladu hodnoty aktiv a pasiv v případě změn makroekonomického prostředí;
- zajistit, aby v každém období měla Společnost k dispozici dostatečné peněžní toky na plnění závazků z pojistných a investičních smluv.

Hlavní technikou, kterou Společnost používá v rámci řízení aktiv a pasiv, je sladění aktiv a pasiv z pojistných a investičních smluv na základě typu očekávaného plnění majitelům smluv. Existuje několik hlavních kategorií závazků, k nimž vytvořila Společnost samostatná portfolia aktiv:

- závazky z životního pojištění bez zaručené úrokové míry (produkty investičního životního pojištění/unit-linked);
- závazky z životního pojištění se zaručenou úrokovou mírou dělí se dále na:
  - o závazky z běžného pojistného;
  - o závazky z mimořádného pojistného;
  - o rezervy na pojistná plnění a ostatní krátkodobé závazky;
- závazky z neživotního pojištění.

Postupy řízení aktiv a pasiv Společnosti jsou propojeny s postupy řízení finančních rizik spojených s ostatními finančními aktivy a závazky Společnosti, které nesouvisí přímo s rezervami na pojistné a investiční smlouvy.

## XXXI. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO

### (a) Pojistné riziko

Hlavní riziko, kterému je Společnost vystavena v souvislosti s pojistnými smlouvami, plyne z možnosti, že se výše vyplacených pojistných plnění nebo jejich načasování budou lišit od očekávání. Faktory, které na rozdílnou výši mohou mít vliv, zahrnují četnost pojistných plnění, závažnost pojistných událostí, skutečnou výši pojistných plnění a následný vývoj dlouhodobých pojistných plnění. Cílem Společnosti je proto zajistit, aby měla k dispozici dostatečnou výši rezerv k pokrytí těchto závazků.

Variabilitě rizik Společnost předchází pomocí pečlivého výběru a implementace pravidel pro přijetí do pojištění a dále pomocí využití zajištění.

Nakoupené zajištění je součástí programu pro zmiřování rizik. Postoupené zajištění je realizováno pomocí proporcionálních i neproporcionálních zajišťovacích smluv. Proporcionální zajištění má menší podíl a typicky se jedná o tzv. smlouvy Quota Share, které jsou uzavírány s cílem snížit celkovou angažovanost Společnosti vůči některým pojistným odvětvím. Neproporcionální zajištění je zastoupeno hlavně tzv. smlouvami Excess of Loss (smlouvami kryjícími škodní nadměrek), které jsou určeny ke zmiřování angažovanosti Společnosti vůči škodám z přírodních katastrof či významným škodám z jednoho rizika. Limity pro vlastní vrub u zajišťovacích smluv Excess of Loss se liší u jednotlivých produktových řad na základě pravidel Společnosti pro stanovení limitů.

Odhad hodnoty, kterou je možné požadovat od zajišťitelů dle smluvních ujednání, se provádí způsobem konzistentním s rezervou na pojistná plnění a tato hodnota je v souladu se zajišťovacími smlouvami. Přestože Společnost uzavřela smluvní ujednání o zajištění, nezprošťuje ji to přímých závazků vůči pojistníkům, a proto v souvislosti s postoupeným zajištěním stále existuje úvěrová angažovanost v takovém rozsahu, v němž nebude některý zajišťitel schopen splnit své závazky přijaté na základě těchto smluvních ujednání o zajištění. Společnost diverzifikuje strukturu svého zajištění tak, aby nebyla závislá na jediném zajišťiteli a aby zároveň její aktivity nebyly významně závislé na jedné jediné zajišťovací smlouvě. U každého zajišťitele je vyžadován minimální rating ve výši A- pro „long-tail“ pojištění a BBB pro „short-tail“ pojištění. Společnost nemá otevřenou pozici vycházející z jednotlivé protistrany, které by k datu účetní závěrky přesahovalo 15 % z celkového podílu zajišťitelů na pojistně-technických rezervách.

## Struktura rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění a na investiční smlouvy s DPF dle typu pojištění:

(tis. Kč)	2012	2011
Trvalé životní pojištění	29 893 737	27 735 787
Dočasné životní pojištění	4 141	3 096
Pojištění garantovaného důchodu	14 309	17 766
Důchodové životní pojištění	63 306	66 006
Rezerva na pojistná plnění	1 275 848	990 380
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>31 251 341</b>	<b>28 813 035</b>
<b>Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) celkem</b>	<b>1 187 057</b>	<b>1 368 317</b>
<b>Celkem</b>	<b>32 438 398</b>	<b>30 181 352</b>

### 1) Pojistné smlouvy životního pojištění (včetně investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF))

Součástí klientského kmene Společnosti jsou tyto druhy pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF):

- smlouvy tradičního (kapitálového) životního pojištění s výplatou sjednané pojistné částky v případě smrti, dožití nebo závažných onemocnění;
- smlouvy univerzálního životního pojištění s výplatou sjednané pojistné částky v případě smrti či závažných onemocnění; kapitálová hodnota je splatná při dožití;
- smlouvy investičního životního pojištění / unit-linked;
- smlouvy rizikového životního pojištění (obzvláště skupinové rizikové pojištění);

Většina produktů (s výjimkou skupinového pojištění) umožňuje pojistníkům uzavírat připojištění k hlavnímu pojistnému krytí - typicky připojištění pro případ úrazu či pro případ závažných onemocnění.

Většina smluv s výjimkou čistě rizikového životního pojištění obsahuje možnost výplaty odbytného.

Typicky v případě univerzálního životního pojištění a investičního životního pojištění je možné vložit mimořádné pojistné anebo využít možnosti částečného odkupu jednotek.

Hlavními riziky, kterým je Společnost vystavena v souvislosti s produkty životního pojištění, jsou:

- riziko úmrtnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje úmrtnosti pojistníků;
- riziko úrazovosti a nemocnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje zdravotního stavu pojistníků;
- riziko dlouhověkosti – riziko ztráty v důsledku delší než očekávané doby dožití příjemoů pravidelného důchodu;
- riziko návratnosti investic – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného výnosu z investic;
- riziko nákladovosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje nákladů;
- riziko plynoucí z rozhodnutí pojistníků – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje chování pojistníků (storno a odbytné).

Strategie upisování Společnosti je navržena tak, aby zajistila kvalitní rozložení rizik dle druhu rizika a výše pojistného plnění. Toho Společnost dosahuje hlavně díky využití lékařského vyšetření s cílem zajistit, aby stanovení výše pojistného odráželo současný zdravotní stav a rodinnou anamnézu pojištěného, díky pravidelnému prověřování aktuálního škodního průběhu a ocenění produktu a dále díky detailním postupům při likvidaci pojistných událostí. Limity pro upisování jsou uplatňovány za účelem prosazení odpovídajících kritérií pro selekci rizik.

V případě pojistných smluv kryjících případ smrti či invalidity jsou významným faktorem, který by mohl vést k vyšší četnosti pojistných událostí, široce rozšířené změny životního stylu a přírodní katastrofy, které povedou k dřívějšímu výskytu či většímu než očekávanému počtu pojistných událostí.

V případě smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vede prvek spoluúčasti k tomu, že významnou část pojistného rizika sdílí pojišťovna s pojištěným.

Pojistné riziko popsané výše ovlivňuje také právo pojistníka platit nižší pojistné či nulové budoucí pojistné nebo zcela ukončit smlouvu. V důsledku toho je míra pojistného rizika ovlivňována také chováním pojistníků.

V tabulce níže je uvedena koncentrace rizika úmrtnosti (vyjádřeno v rizikové pojistné částce) u pojistných smluv životního pojištění.

	2012		2011	
	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 9 999	10 577 882	18,71 %	11 351 621	20,28 %
100 000 – 199 999	14 112 687	24,96 %	15 136 695	27,05 %
200 000 – 299 999	8 205 007	14,51 %	8 471 990	15,14 %
300 000 – 599 999	11 728 014	20,74 %	10 864 272	19,41 %
600 000 a více	11 915 378	21,08 %	10 141 358	18,12 %
<b>CELKEM vyjma skupinových pojištění</b>	<b>56 538 968</b>	<b>100,00 %</b>	<b>55 965 936</b>	<b>100,00 %</b>
Skupinové pojištění	60 131 780	-	47 313 771	-

V tabulce níže je uvedena koncentrace (vyjádřeno výší pojistného) pojistných smluv životního pojištění.

(tis. Kč)	2012		2011	
	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	889 765	0	1 000 927	0
Univerzální životní pojištění	728 591	143 227	1 038 999	206 845
Investiční životní pojištění (unit-linked)	7 297 029	10 232	5 725 384	21 048
Smlouvy skupinového pojištění	219 469	0	192 484	0
<b>Celkem</b>	<b>9 134 854</b>	<b>153 459</b>	<b>7 957 794</b>	<b>227 893</b>

Územní koncentrace rizik vyplývajících ze závazků Společnosti z pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti je soustředěna pouze na Českou republiku.

#### Klíčové předpoklady

Při stanovení hodnoty závazků<sup>1</sup> a při výběru předpokladů je potřeba využít věcného úsudku. Využité předpoklady vycházejí z historické zkušenosti pojišťovny s pojistnými smlouvami, ze současných interních dat, externích tržních indexů a srovnávacích měřítek, která odrážejí současné pozorovatelné tržní ceny a ostatní zveřejněné údaje. Předpoklady a obezřetné odhady jsou stanovovány k datu ocenění. Předpoklady jsou dále průběžně vyhodnocovány s cílem zajistit realistické a přiměřené ocenění.

Klíčové předpoklady, na něž je odhad závazků obzvláště citlivý, jsou:

<sup>1</sup> Pro výpočet hodnoty závazků používá Společnost různé druhy metod – deterministické i stochastické. Hodnota závazků uvedená zde byla stanovena pomocí deterministické metody a byla vypočtena na základě pokynů České společnosti aktuárů vydaných pro účely provádění testu postačitelosti rezerv.

## *Makroekonomické předpoklady*

### **Bezrizikové úrokové míry:**

Úroková míra státních dluhopisů vyhlášená státem je využívána jako aproximace bezrizikové úrokové míry (RFR).

### **Výnos z investic:**

Výnos z investic je předpokládán na úrovni očekávaného budoucího výnosu portfolia aktiv, kryjících technickou rezervu.

### **Diskontní sazba:**

Předpokládá se, že diskontní sazba je na úrovni bezrizikové úrokové míry minus marže ve výši 25 bazických bodů (pro účely odhadu hodnoty finančních opcí a záruk zahrnutých ve smlouvách). Diskontní sazba zohledňuje nerealizované zisky/ztráty HTM portfolia aktiv, kryjících technickou rezervu.

### **Inflace:**

Inflační předpoklad je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů společnosti.

Předpokládá se směs indexu spotřebitelských cen a inflace mezd. Tato struktura vychází z analýzy současných nákladů – část je citlivá na index spotřebitelských cen a část se vztahuje ke mzdám.

## *Demografické předpoklady*

### **Úmrtnost, úrazovost a nemocnost:**

Očekávání vývoje úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti vycházejí z historické zkušenosti Společnosti. Poměr mezi historickou zkušeností Společnosti a sazbami používanými při výpočtu pojistného nebo aktuálními populačními úmrtnostními mírami (v případě úmrtnosti) je podroben analýze a aplikován na projekci. Předpoklady se obvykle liší podle věku, pohlaví, roku uzavření pojistné smlouvy a druhu smlouvy.

### **Storna:**

Očekávaný vývoj storen vychází z historické zkušenosti Společnosti.

Odhad předpokladů týkajících se storen je prováděn samostatně pro jednotlivé druhy produktů, rok uzavření pojistné smlouvy, stav smlouvy (splacená – ano x ne) atd.

## *Ostatní předpoklady*

### **Provize:**

Předpoklad výše provizí se provádí pro každou smlouvu samostatně za využití pravidel pro vratku provize.

### **Superprovize:**

Superprovize byla vyčíslena pro každý jednotlivý produkt jako průměrná procentuální výše příslušné provize.

### **Náklady:**

Předpoklad nákladů je vytvořen na základě historické zkušenosti při současném vzetí v úvahu jejich budoucího nárůstu podle nákladové inflace (viz výše – část Inflace).

#### Investiční marže:

Předpokládá se, že výnos z investic přesahující garantovanou úrokovou míru včetně investiční marže bude rozdělen mezi pojistníky. Předpoklad investiční marže se tvoří na základě druhu pojistné smlouvy a podléhá schválení ze strany představenstva Společnosti.

#### Mimořádné pojistné:

Očekávaná výše mimořádného pojistného vychází z historické zkušenosti Společnosti. Mimořádné pojistné je považováno za fixní pojistné u dané pojistné smlouvy v okamžiku, kdy je přijato Společností.

#### Částečné odkupy:

Předpoklad pravidelných měsíčních částečných odkupů jednotek je tvořen jako procentuální vyjádření hodnoty peněžních prostředků pojistníka na základě historické zkušenosti Společnosti.

Všechny výše uvedené předpoklady jsou stanoveny na úrovni nejlepšího odhadu upraveného o rizikovou přírážku, která je uvedena v této tabulce:

Parametr	Riziková přírážka
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	relativní změna o 10 %
Storna	relativní změna o 10 %
Škodní poměr	relativní změna o 10 %
Náklady	relativní změna o 10 %
Nákladová inflace	relativní změna o 10 %
Mimořádné pojistné	relativní změna o 10 %
Částečné odkupy	relativní změna o 10 %
Superprovize	relativní změna o 10 %
Diskontní sazba	absolutní snížení o 25 bazických bodů
Investiční marže	absolutní snížení o 10 bazických bodů

#### Citlivost

Níže uvedená analýza se provádí za účelem zachycení racionálně odůvodnitelných pohybů klíčových předpokladů při zachování ostatních předpokladů konstantami a ukazuje jejich dopad na hodnotu závazků a zisku před zdaněním. Korelace předpokladů bude mít výrazný vliv při stanovování konečné hodnoty závazků z pojistných plnění, ale aby bylo možné představit dopad změn předpokladů, je třeba nejdříve změnit tyto předpoklady na individuální bázi. Je třeba říci, že pohyby těchto předpokladů nejsou lineární. Informace o citlivosti se budou také lišit v závislosti na aktuálních ekonomických předpokladech. Pokud existují opce a záruky, pak jsou právě ony hlavním důvodem asymetrie citlivosti.

Společnost testuje hodnotu závazků z životního pojištění v případě, že nastanou tyto změny (zohledněn pouze dopad tvorby dodatečné rezervy, pokud by změněný scénář prokázal její nepostačitelnost):

2012 Předpoklad	Změna	Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	10 %	0	0
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	-10 %	0	0
Náklady	10 %	0	0
Náklady	-10 %	0	0
Nákladová inflace	+1 % (absolutní hodnota)	0	0
Nákladová inflace	-1 % (absolutní hodnota)	0	0
Stornovost a míra odbytného	+30 %	0	0
Stornovost a míra odbytného	-30 %	0	0
Bezriziková úroková míra	+1 %	0	0
Bezriziková úroková míra	-1 %	0	0

2011 Předpoklad	Změna	Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	10 %	0	0
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	-10 %	0	0
Náklady	10 %	0	0
Náklady	-10 %	0	0
Nákladová inflace	+1 % (absolutní hodnota)	0	0
Nákladová inflace	-1 % (absolutní hodnota)	0	0
Stornovost a míra odbytného	+30 %	0	0
Stornovost a míra odbytného	-30 %	0	0
Bezriziková úroková míra	+1 %	0	0
Bezriziková úroková míra	-1 %	0	0

Výsledek žádného z výše uvedených scénářů nevykázal u některé z technických rezerv nepostačitelnost.

## (2) Pojistné smlouvy neživotního pojištění

Společnost v zásadě uzavírá většinu všeobecných pojistných smluv, a to pro:

- pojištění úrazu a nemoci;
- pojištění průmyslových rizik – úrazu;
- pojištění motorových vozidel – odpovědnosti;
- pojištění motorových vozidel – ostatní druhy;
- pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí;
- pojištění požáru a jiných majetkových škod;
- pojištění odpovědnosti za škodu;
- pojištění různých finančních ztrát.

Smlouvy zdravotního pojištění poskytují pojistníkům krytí nákladů na lékařskou péči a výpadku příjmu.

U všeobecných pojistných smluv představují největší riziko přírodní katastrofy. V případě pojištění s dlouhodobými dopady, jako je např. pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, kdy likvidace škod může trvat i několik let, existuje také inflační riziko a riziko revize.

Angažovanost vůči tomuto riziku se snižuje formou rozložení rizika na rozsáhlý kmen pojistných smluv. Variabilitě rizik lze předejít formou pečlivého výběru a implementace strategií pro přijímání klientů do pojištění, které jsou navrženy tak, aby zajistily rozložení rizik podle druhu rizika a výše pojistného plnění. Dále Společnost používá striktní postupy prověřování pojistných plnění zaměřené na posouzení všech nových i dosud nevypořádaných pojistných plnění, pravidelnou podrobnou prověrku procesu likvidace pojistných událostí a časté šetření možných pojistných podvodů. Všechny tyto postupy a procesy jsou uplatňovány za účelem snížení angažovanosti Společnosti vůči riziku. Společnost dále uplatňuje politiku aktivního řízení a okamžitého sledování pojistných událostí s cílem snížit svoji angažovanost vůči nepředvídatelnému budoucímu vývoji, který by mohl negativně ovlivnit její podnikání. Inflační riziko snižuje Společnost tak, že při vytváření odhadu rezerv na pojistné smlouvy bere v úvahu očekávanou míru inflace.

Společnost také omezila svoji angažovanost vůči riziku díky stanovení maximální výše pojistného plnění u některých rizik (obzvláště nebezpečí přírodních katastrof) a dále díky využití zajistných ujednání uzavřených s cílem omezit svoji angažovanost speciálně vůči rizikům plynoucím z přírodních katastrof (zvláště povodní).

Účelem této strategie pro upisování rizik a zajistné strategie je omezit angažovat Společnosti vůči rizikům plynoucím z katastrofických událostí podle ochoty přijímat určitá rizika v souladu s limity stanovenými na základě rozhodnutí vedení Společnosti.

Zajistný limit pro katastrofické události se počítá pro období návratnosti 1 za 250 let (1 800 mil. Kč v roce 2012 a 1 825 mil. Kč v roce 2011). V případě pojištění odpovědnosti z provozu vozidla je kapacita neomezená. Vlastní vrub pojišťovny je 75 mil. Kč u katastrofických událostí a 18 mil. Kč na jednotlivou škodní událost u rizika z pojištění odpovědnosti z provozu vozidla. Zajistná smlouva na majetek podle jednotlivých rizik má automatickou kapacitu ve výši 1 200 mil. Kč a vlastní vrub ve výši 60 mil. Kč.

Společnost využívá pro účely vyhodnocení angažovanosti vůči riziku z katastrofických událostí profesionální modely řízení rizik (vypracované odborníky třetích stran). Vždy ovšem existuje riziko, že předpoklady a techniky použité v rámci těchto modelů nejsou spolehlivé či že pojistné plnění z některé nenamodelované pojistné události bude vyšší než pojistné plnění z pojistné události, která byla namodelována.

Dalším vodítkem ke stanovení úrovně angažovanosti pojišťovny vůči rizikům z katastrofických událostí pojišťovnou upsaných je tabulka níže, která ukazuje výši hypotetických pojistných plnění plynoucích z různých realistických katastrofických scénářů vycházejících z průměrné výše angažovanosti Společnosti vůči riziku.

2012 (tis. Kč)					
Katastrofická událost	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na		
	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	
<b>Povodně:</b>					
- 1 za 100 let	-1 398 245	0	-75 000	0	
- 1 za 200 let	-1 736 738	0	-75 000	0	
<b>Bouřky:</b>					
- 1 za 100 let	-260 589	0	-75 000	0	
- 1 za 200 let	-363 097	0	-75 000	0	
2011 (tis. Kč)					
Katastrofická událost	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na		
	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	
<b>Povodně:</b>					
- 1 za 100 let	-1 212 210	0	-75 000	0	
- 1 za 200 let	-1 515 065	0	-75 000	0	
<b>Bouřky:</b>					
- 1 za 100 let	-269 321	0	-75 000	0	
- 1 za 200 let	-376 907	0	-75 000	0	

V další tabulce je uvedena koncentrace závazků ze smluv neživotního pojištění dle druhu smlouvy.

(tis. Kč)	2012			2011		
	Závazky v hrubé výši	Podíl zajistitele	Čistá výše závazků	Závazky v hrubé výši	Podíl zajistitele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	200 717	232	200 485	213 960	438	213 522
Pojištění průmyslových rizik	1 926	191	1 735	1 773	12	1 761
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 555 088	309 397	2 245 691	2 422 209	289 444	2 132 765
pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	431 672	-1 268	432 940	387 928	-1 108	389 036
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	18 261	7 442	10 819	17 410	8 063	9 347
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	890 428	45 158	845 270	801 962	40 303	761 659
Pojištění odpovědnosti za škodu	485 013	44 473	440 540	457 125	57 892	399 233
Pojištění různých finančních ztrát	22 900	2 224	20 676	42 962	482	42 480
<b>Celkem</b>	<b>4 606 005</b>	<b>407 849</b>	<b>4 198 156</b>	<b>4 345 329</b>	<b>395 526</b>	<b>3 949 803</b>

Územní koncentrace závazků ze smluv neživotního pojištění se nachází hlavně na území České republiky s výjimkou některých možných zahraničních pojistných událostí plynoucích z pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

#### Klíčové předpoklady

Hlavním předpokladem, který je podkladem odhadu výše závazků, je ten, že budoucí vývoj pojistných událostí Společnosti bude podobný její historické zkušenosti. Tento předpoklad zahrnuje předpoklady týkající se průměrné výše pojistných plnění, nákladů na likvidaci pojistných událostí, faktorů inflace pojistných plnění a počtu pojistných událostí za každý jednotlivý rok. Další kvalitativní úsudky jsou pak využívány při hodnocení toho, do jaké míry minulé trendy nemusejí být platné v budoucnosti. Například se jedná o jednorázový charakter pojistné události, změny tržních faktorů, jako je např. přístup veřejnosti k předkládání pojistných událostí, ekonomické podmínky a dále interní faktory, jako jsou struktura kmene, pojistné podmínky a proces likvidace pojistných událostí. Společnost si dále vytváří úsudek pro účely zhodnocení toho, do jaké míry externí faktory, jako jsou např. soudní rozsudky a právní předpisy, ovlivnily odhady.

Ostatní klíčové okolnosti, které ovlivňují spolehlivost předpokladů, zahrnují odchylky úrokových měr a zpoždění při vypořádání pojistných událostí.

#### Tabulka vývoje pojistných plnění

V této tabulce je uveden odhad kumulovaných vzniklých pojistných událostí, zahrnující pojistné události hlášené, ale dosud nezlikvidované a pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR) za každý následný rok ke každému datu účetní závěrky, společně s kumulovanou výplatou pojistných plnění k danému dni. Odhad kumulovaných pojistných událostí a kumulované výplaty pojistných plnění je uveden v českých korunách.

Pomocí nastavení rezervy na pojistné události dává Společnost určitou váhu pravděpodobnosti a závažnosti budoucího vývoje pojistných událostí a uplatňuje určitou míru opatrnosti při nastavení rezerv v případě, že existuje značná míra nejistoty. Obecně je míra nejistoty spojená s konečným vývojem pojistných událostí v určitém pojistném roce největší v okamžiku, kdy daný rok teprve začíná a marže potřebná k zajištění potřebné míry důvěry v postačitelnost rezerv je relativně nejvyšší. S tím, jak se vývoj pojistných událostí a konečná výše nákladů na pojistná plnění jeví stále zřetelněji, měla by relativní úroveň udržované marže klesat. Kvůli nejistotě zakomponované v průběhu procesu stanovování odhadu ovšem nemusí být skutečná celková výše rezervy na pojistné události vždy v přebytku.



## Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění v hrubé výši

Rok vzniku pojistné události	2000	2001	2002	2003	2004
Stav technických rezerv na nevypořádané pojistné události na konci roku vzniku pojistné události	963 028	941 116	2 207 041	736 960	842 522
O 1 rok později	302 617	374 349	545 718	406 320	437 587
O 2 roky později	220 656	276 902	282 336	331 334	340 079
O 3 roky později	168 637	222 167	220 651	277 967	313 610
O 4 roky později	198 143	157 608	185 569	546 141	286 826
O 5 roků později	173 342	137 429	147 328	107 326	212 893
O 6 roků později	170 430	130 958	109 490	77 062	118 185
O 7 roků později	158 093	80 880	85 509	74 064	69 114
O 8 roků později	124 276	66 422	84 505	64 645	34 784
O 9 roků později	117 931	62 833	48 864	31 289	
O 10 let později	81 838	44 421	12 409		
O 11 let později	49 173	34 785			
O 12 let později	42 917				
<b>Stav technických rezerv na nevypořádané pojistné události na konci roku vzniku pojistné události</b>	<b>42 917</b>	<b>34 785</b>	<b>12 409</b>	<b>31 289</b>	<b>34 784</b>
Na konci roku vzniku pojistné události	1 092 750	1 243 396	2 000 927	849 347	745 247
O 1 rok později	1 677 233	1 810 382	3 330 656	1 238 853	1 099 330
O 2 roky později	1 744 400	1 898 837	3 508 417	1 294 449	1 150 092
O 3 roky později	1 784 807	1 925 302	3 558 179	1 315 152	1 172 523
O 4 roky později	1 793 472	1 938 600	3 577 892	1 328 599	1 198 603
O 5 roků později	1 817 205	1 948 251	3 594 186	1 337 256	1 222 591
O 6 roků později	1 821 656	1 952 586	3 601 348	1 341 892	1 233 041
O 7 roků později	1 831 979	1 954 667	3 613 153	1 343 127	1 248 924
O 8 roků později	1 842 745	1 959 889	3 616 803	1 344 299	1 257 559
O 9 roků později	1 845 312	1 968 491	3 625 537	1 351 692	
O 10 let později	1 864 585	1 971 066	3 635 699		
O 11 let později	1 871 261	1 974 454			
O 12 let později	1 878 836				
<b>Výše kumulované výplaty pojistných plnění k danému dni</b>	<b>1 878 836</b>	<b>1 974 454</b>	<b>3 635 699</b>	<b>1 351 692</b>	<b>1 257 559</b>
Současný odhad přebytku/nepostačitelnosti (-)	5 011	4 867	3 021	13 122	21 439
% přebytku / nepostačitelnosti (-) stavu technických rezerv na nevypořádané technické události	12 %	15 %	32 %	45 %	71 %

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Celkem
950 118	1 121 245	1 223 793	1 320 818	1 282 815	1 319 362	1 158 525	1 374 274	
474 505	560 264	474 272	601 150	584 059	498 305	526 743		
407 007	398 451	340 532	308 214	390 510	293 306			
295 184	352 125	255 618	257 917	294 472				
159 570	541 035	181 574	152 069					
112 430	177 407	116 030						
101 238	126 958							
303 513								

<b>303 513</b>	<b>126 958</b>	<b>116 030</b>	<b>152 069</b>	<b>294 472</b>	<b>293 306</b>	<b>526 743</b>	<b>1 374 274</b>	<b>1 343 549</b>
678 680	1 039 998	1 107 172	1 319 010	1 306 779	1 444 730	1 201 403	1 520 360	
1 139 387	1 491 178	1 658 160	1 889 946	1 820 751	2 053 992	1 712 403		
1 206 313	1 577 458	1 736 361	1 980 531	1 949 816	2 201 917			
1 237 985	1 616 455	1 774 320	2 023 866	1 997 000				
1 259 258	1 634 866	1 789 307	2 051 472					
1 261 610	1 644 213	1 797 599						
1 277 739	1 655 153							
1 281 896								

<b>1 281 896</b>	<b>1 655 153</b>	<b>1 797 599</b>	<b>2 051 472</b>	<b>1 997 000</b>	<b>2 201 917</b>	<b>1 712 403</b>	<b>1 520 360</b>	<b>24 316 041</b>
44 872	29 406	56 400	67 929	101 032	106 558	150 933	485 242	1 089 833
45 %	24 %	54 %	48 %	35 %	38 %	30 %	35 %	36 %

## Citlivost

Existují dvě hlavní rizika, vůči nimž je citlivá hodnota závazků ze smluv neživotního pojištění – obě se týkají pojistného kmene pojištění odpovědnosti z provozu vozidla:

- a) budoucí vývoj vyplácených rent – obzvláště jejich povinné indexace – má vliv na stav rezervy na pojistné události hlášené, ale dosud nezlikvidované

Tabulka níže obsahuje vyjádření citlivosti rezervy na pojistné události plynoucí z pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, které byly nahlášeny, ale dosud nezlikvidovány, na změnu v indexaci rent z pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

2012			
Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč	
20 %	-47 206	0	
10 %	-22 570	0	
-10 %	20 059	0	
-20 %	39 687	0	

2011			
Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč	
20 %	-72 900	0	
10 %	-34 800	0	
-10 %	32 700	0	
-20 %	62 500	0	

- b) „tail“ faktor, který se stanoví za účelem pokrytí odhadované výše peněžních toků z pojistného plnění vztahujícím se ke starším obdobím, v případě, že Společnost nemá dosud žádnou či nedostatečnou zkušenost

Společnost použila k určení konečné výše hodnoty vzniklých pojistných událostí tail faktor pro pojistné události plynoucí z pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

## (b) Finanční rizika

### (1) Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splnit své závazky.

Ke zmírnění své angažovanosti vůči kreditnímu riziku využívá Společnost tyto postupy a procesy:

Společnost se řídí limity stanovenými zákonem o pojišťovnictví (stanovenými pro odvětví, koncentraci rizika atd.) a také svými interními limity.

Strategie řízení kreditního rizika Společnosti je definována v její Investiční strategii, která vytyčuje hodnocení a určení toho, co vše pro ni je kreditním rizikem. Na dodržování Investiční strategie dohlíží výbor pro řízení rizik, kterému jsou také hlášeny všechny případy angažovanosti vůči riziku a porušení pravidel. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí.

Zajistné smlouvy jsou uzavírány s protistranami, které mají dobrý úvěrový rating – nejméně A- pro „long-tail“ pojištění a BBB pro „short-tail“ pojištění. Koncentrace rizika je omezována formou dodržování strategických pokynů, které každý rok stanoví představenstvo Společnosti a které podléhají pravidelné prověrce ze strany osob zodpovědných za řízení rizik. Každý rok odbor řízení rizik provádí zhodnocení důvěryhodnosti zajistitelů a aktualizuje strategii pro uzavírání zajistných smluv.

Společnost stanoví maximální výši a limity, které je možné postoupit smluvními protistranám v závislosti na jejich dlouhodobém úvěrovém ratingu.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Společnost nečelí žádnému významnému úvěrovému riziku plynoucímu z finančních aktiv investičního životního pojištění.

#### Angažovanost vůči kreditnímu riziku

V tabulce níže je uvedena maximální míra angažovanosti vůči kreditnímu riziku u položek výkazu o finanční situaci a položek jako např. potenciální budoucí závazky nevykázané v rozvaze. Maximální míra angažovanosti vůči riziku je uvedena v hrubé výši před zmírněním díky využití tzv. Master Netting smluv či ujednání o zajištění a využití úvěrových derivátů.

#### Angažovanost vůči kreditnímu riziku podle úvěrového ratingu

Tato tabulka uvádí údaje týkající se angažovanosti Společnosti vůči kreditnímu riziku formou klasifikace aktiv podle úvěrového ratingu protistran.

Pokud jde o informace o ratingu, zdrojem jsou agentury S&P, Moody's nebo Fitch (Společnost bere v potaz druhý nejlepší rating za předpokladu, že existuje více ratingových hodnocení). Pokud je k dispozici, je v rámci hodnocení kvality preferován rating konkrétních instrumentů. V případě, že konkrétní instrument ratingem nedisponuje, Společnost považuje za relevantní rating emitenta (protistrany).

2012							Investiční životní pojištění (unit-linked)	
(tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu		Celkem
Finanční aktiva	1 093 707	12 167 233	7 158 917	3 854 858	49 233	188 461	15 927 259	40 439 668
Držená do splatnosti	789 970	9 894 121	286 561	577 558	0	0	0	11 548 210
Úvěry a pohledávky	0	0	0	1 806 926	0	0	0	1 806 926
Určená k prodeji	303 737	2 273 112	6 863 771	1 435 731	49 233	188 461	0	11 114 045
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	8 585	34 643	0	0	15 927 259	15 970 487
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	0	256 101	128 880	30 181	0	0	0	415 162
Pohledávky	0	20 019	46 655	5 750	0	516 704	0	589 128
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	489 246	0	489 246
Pohledávky ze zajištění	0	20 019	46 655	5 750	0	0	0	72 424
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	27 458	0	27 458
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	0	695 631	0	0	0	695 631
<b>Celkem</b>	<b>1 093 707</b>	<b>12 443 353</b>	<b>7 334 452</b>	<b>4 586 420</b>	<b>49 233</b>	<b>705 165</b>	<b>15 927 259</b>	<b>42 139 589</b>

2011								
(tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Investiční životní pojištění (unit-linked)	Celkem
Finanční aktiva	984 997	14 990 982	6 490 043	210 986	128 421	203 757	13 796 284	36 805 470
Držená do splatnosti	0	8 857 543	890 610	0	0	0	0	9 748 153
Úvěry a pohledávky	0	0	251 785	0	0	0	0	251 785
Určená k prodeji	984 997	6 133 439	5 278 034	210 986	0	203 757	0	12 811 213
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	69 614	0	128 421	0	13 796 284	13 994 319
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	26 896	235 389	119 053	24 127	0	0	0	405 465
Pohledávky	606	16 234	31 563	4 910	0	553 861	0	607 174
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	506 787	0	506 787
Pohledávky ze zajištění	606	16 234	31 563	4 910	0	0	0	53 313
Ostatní pohledávky	0	0	0	0		47 074	0	47 074
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	1 492 332	0	0	0	0	1 492 332
<b>Celkem</b>	<b>1 012 499</b>	<b>15 242 605</b>	<b>8 132 991</b>	<b>240 023</b>	<b>128 421</b>	<b>757 618</b>	<b>13 796 284</b>	<b>39 310 441</b>

Společnost neposkytlá analýzu kreditního rizika u finančních aktiv investičního životního pojištění (Unit Link), protože u investičního životního pojištění jsou závazky vůči pojistníkům vázány na výkonnost a hodnotu aktiv, která tyto závazky kryjí, a akcionářům nevzniká z těchto aktiv žádná přímá angažovanost vůči kreditnímu riziku.

V průběhu běžného účetního období nebyly překročeny žádné limity pro kreditní riziko stanovené zákonem o pojišťovnictví.

#### Tato tabulka obsahuje oblasti největší koncentrace aktiv:

Protistrana	% z portfolia finančních aktiv	
	2012	2011
Česká republika	33,28 %	42,40 %
Skupina KBC	45,11 %	41,74 %
Skupina Erste	4,21 %	4,40 %

Společnost nemá žádná finanční aktiva po splatnosti, u nichž by nedošlo ke snížení hodnoty.

## (2) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Společnosti může vyvstat problém se schopností vypořádat obzvláště závazky z pojištění. V případě katastrofických událostí existuje také riziko likvidity spojené s rozdílem načasování mezi odlivem peněžních prostředků v hrubé výši a očekávanými nároky ze zajištění.

Riziko likvidity spojené s aktivy Společnosti je jen velmi omezené, protože:

- více než 92 % finančních aktiv je umístěno do likvidních aktiv (především státních dluhopisů a podílových listů). Toto procento zahrnuje aktiva, která jsou standardně likvidní na finančním trhu bez ohledu na jejich účetní zařazení, to znamená, že tato aktiva jsou všechny likvidní nástroje včetně těch klasifikovaných jako aktiva držená do splatnosti;

- je k dispozici financování prostřednictvím repo operací sjednaného u banky ČSOB ve výši 2 mld. Kč, které lze využít v případě potřeby. Pro účely získání dodatečné likvidity nebyl doposud tento instrument využit.

### Profily splatnosti

V tabulce níže je uveden souhrnný přehled profilu očekávané splatnosti nederivátových finančních aktiv a finančních závazků zbývajících smluvních závazků. Jednotlivé hodnoty jsou stanoveny na bázi nediskontovaných budoucích peněžních toků.

V případě derivátových aktiv a závazků je celková reálná hodnota uvedena ve sloupci označeném „do 1 roku“, protože Společnost řídí riziko likvidity derivátů na základě reálné hodnoty, a vedení Společnosti se domnívá, že tento způsob vykazání přesněji odráží likviditu trhů, na nichž jsou tyto finanční nástroje obchodovány, a dostupnost tržních pozorovatelných vstupů potřebných k ocenění těchto nástrojů.

U závazků z pojistných smluv a podílů zajišťatelů na závazcích se profily splatnosti stanoví na základě odhadu načasování čistého odlivu peněžních prostředků ze zaúčtovaných závazků z pojištění. Nezasloužené pojistné a podíl zajišťatelů na nezaslouženém pojistném jsou zahrnuty ve sloupci označeném „do 1 roku“.

Společnost si udržuje portfolio vysoce likvidních aktiv, která jsou v případě neočekávaného výkyvu peněžních toků rychle realizovatelná.

### Analýza splatnosti na smluvní bázi

2012 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	40 439 668	5 810 314	21 969 783	13 639 235	5 357 327	521 689	47 298 348
Držená do splatnosti	11 548 210	663 496	2 576 195	9 491 964	4 304 887	0	17 036 542
Úvěry a pohledávky	1 806 926	1 565 785	31 136	193 898	395 523	0	2 186 342
Určená k prodeji	11 114 045	1 947 916	7 161 800	2 149 883	656 917	188 461	12 104 977
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 970 487	1 633 117	12 200 652	1 803 490	0	333 228	15 970 487
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	415 162	50 916	124 561	138 210	101 475	0	415 162
Pohledávky	589 128	589 128	0	0	0	0	589 128
Peníze a peněžní ekvivalenty	695 631	695 631	0	0	0	0	695 631
<b>Aktiva celkem</b>	<b>42 139 589</b>	<b>7 145 989</b>	<b>22 094 344</b>	<b>13 777 445</b>	<b>5 458 802</b>	<b>521 689</b>	<b>48 998 269</b>
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění	31 251 341	3 471 731	14 271 505	5 486 371	8 021 734	0	31 251 341
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 187 057	101 401	282 742	275 251	527 663	0	1 187 057
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění	4 606 005	2 543 749	1 477 715	309 841	274 700	0	4 606 005
Finanční závazky	111 403	111 403	0	0	0	0	111 403
Závazky	1 109 796	1 109 796	0	0	0	0	1 109 796
Ostatní závazky	339 240	0	0	0	0	339 240	339 240
<b>Závazky celkem</b>	<b>38 604 842</b>	<b>7 338 080</b>	<b>16 031 962</b>	<b>6 071 463</b>	<b>8 824 097</b>	<b>339 240</b>	<b>38 604 842</b>

2011 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	36 805 470	5 811 740	16 749 463	16 258 535	5 531 511	752 809	45 104 058
Držená do splatnosti	9 748 153	609 760	2 148 666	9 210 675	2 925 053	0	14 894 154
Úvěry a pohledávky	251 785	7 789	31 136	193 898	403 307	0	636 130
Určená k prodeji	12 811 213	2 533 883	6 368 158	4 108 080	2 203 151	203 757	15 417 029
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 994 319	2 660 308	8 201 503	2 745 882	0	549 052	14 156 745
Podíl zajištělů na pojistně-technických rezervách	405 465	38 763	105 674	115 414	145 614	0	405 465
Pohledávky	607 174	607 174	0	0	0	0	607 174
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 492 332	1 492 332	0	0	0	0	1 492 332
<b>Aktiva celkem</b>	<b>39 310 441</b>	<b>7 950 009</b>	<b>16 855 137</b>	<b>16 526 379</b>	<b>5 524 695</b>	<b>752 809</b>	<b>47 609 029</b>
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění	28 813 035	4 199 033	10 412 203	6 190 177	8 011 622	0	28 813 035
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 368 317	72 660	366 084	335 955	593 618	0	1 368 317
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění	4 345 329	2 274 058	1 154 305	530 572	386 394	0	4 345 329
Finanční závazky	101 960	47 366	54 594	0	0	0	101 960
Závazky	1 366 897	1 366 897	0	0	0	0	1 366 897
Ostatní závazky	58 152	0	0	0	0	58 152	58 152
<b>Závazky celkem</b>	<b>36 053 690</b>	<b>7 960 014</b>	<b>11 987 186</b>	<b>7 056 704</b>	<b>8 991 634</b>	<b>58 152</b>	<b>36 053 690</b>

### (3) Tržní riziko

Tržní riziko je riziko změny reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních cen.

Tržní riziko tvoří tři typy rizika:

- měnové riziko (změny měnových kurzů);
- úrokové riziko (změny úrokových měr);
- další tržní rizika jiné než měnové a úrokové riziko.

Společnost má svoji Investiční strategii pro řízení tržního rizika, která stanoví způsob vyhodnocení a určení toho, co je pro Společnost tržním rizikem. Na dodržování souladu s touto strategií dohlíží výbor pro řízení rizik, který pravidelně na měsíční bázi sleduje aktuální expozice vůči tržním rizikům a případné možné budoucí porušení limitů daných Investiční strategií. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí.

Struktura alokace aktiv a struktura limitů stanovených pro portfolia jsou stanoveny tak, aby zajistily, že aktiva budou krytí závazky vůči pojistníkům a tato aktiva jsou držena za účelem:

- poskytnutí výnosů a zisků pojistníkům, které jsou v souladu s očekáváními pojistníků a
- splnění rizikových limitů daných Investiční strategií.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Angažovanost Společnosti vůči tržnímu riziku z tohoto odvětví je omezená vzhledem ke skutečnosti, že výnosy z poplatků za správu aktiv vycházejí z hodnoty aktiv ve fondu.

(a) Měnové riziko

Měnové riziko je zanedbatelné, protože všechna významná aktiva držena v jiných měnách než v českých korunách jsou zajištěna.

**Tato tabulka obsahuje souhrnný přehled aktiv Společnosti denominovaných ve významných světových měnách:**

2012 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Nehmotná aktiva	0	0	0	0
Pozemky, budovy a zařízení	652 132	0	0	652 132
Finanční aktiva	38 643 334	1 647 606	148 728	40 439 668
Držená do splatnosti	11 376 851	171 359	0	11 548 210
Úvěry a pohledávky	1 806 926	0	0	1 806 926
Určená k prodeji	9 489 070	1 476 247	148 728	11 114 045
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 970 487	0	0	15 970 487
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	415 162	0	0	415 162
Splatná daňová pohledávka	0	0	0	0
Pohledávky	589 128	0	0	589 128
Pohledávky z přímého pojištění	489 246	0	0	489 246
Pohledávky ze zajištění	72 424	0	0	72 424
Ostatní pohledávky	27 458	0	0	27 458
Časové rozlišení pořizovacích provizí	459 204	0	0	459 204
Ostatní aktiva	172 610	0	0	172 610
Peníze a peněžní ekvivalenty	695 340	190	101	695 631
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>41 626 910</b>	<b>1 647 796</b>	<b>148 829</b>	<b>43 423 535</b>

2011 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Nehmotná aktiva	53	0	0	53
Pozemky, budovy a zařízení	679 608	0	0	679 608
Finanční aktiva	35 671 738	1 133 732	0	36 805 470
Držená do splatnosti	9 570 604	177 549	0	9 748 153
Úvěry a pohledávky	251 785	0	0	251 785
Určená k prodeji	11 983 451	827 762	0	12 811 213
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 865 898	128 421	0	13 994 319
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	405 465	0	0	405 465
Splatná daňová pohledávka	146 872	0	0	146 872
Pohledávky	607 174	0	0	607 174
Pohledávky z přímého pojištění	506 787	0	0	506 787
Pohledávky ze zajištění	53 313	0	0	53 313
Ostatní pohledávky	47 074	0	0	47 074
Časové rozlišení pořizovacích provizí	559 317	0	0	559 317
Ostatní aktiva	136 083	0	0	136 083
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 492 120	105	107	1 492 332
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>39 698 430</b>	<b>1 133 837</b>	<b>107</b>	<b>40 832 374</b>



### (b) Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že dojde ke změně hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových měr.

V této tabulce je analyzována citlivost zisku před zdaněním a vlastního kapitálu v závislosti na změnách výnosové křivky tržních úrokových měr (odráží úpravy reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou, včetně vlivu zajištění).

2012 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	0	-420 580
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	0	420 580

2011 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	- 4 348	-566 160
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	4 348	566 160

Metoda využívaná pro odvození údajů o citlivosti a významných proměnných se od předchozího období nezměnila.

Společnost nastavila limity pro úrokové riziko na základě změn reálné hodnoty aktiv a závazků v okamžiku, kdy dojde k nárůstu výnosové křivky o 10 bazických bodů. Společnost také sleduje Value at Risk na hladinách spolehlivosti 99 %, 99,5 % a 99,93 %.

V průběhu let 2012 a 2011 nebylo zaznamenáno žádné porušení těchto limitů.

### (c) Další tržní rizika

Jedná se o tržní rizika, že dojde ke změně reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změn tržních cen (jiných než těch, které vyplývají z úrokového nebo měnového rizika), ať už jsou tyto změny způsobeny faktory specifickými pro jednotlivé finanční nástroje či jejich emitenta nebo faktory ovlivňujícími všechny podobné finanční nástroje obchodované na trhu.

Akciové a nemovitostní riziko představují riziko poklesu hodnoty Společnosti v závislosti na pohybu tržních cen akcií a nemovitostí držených v portfoliu, zvláště pak k investičním cenným papírům nedrženým pro účely investičního životního pojištění (unit-linked).

Investiční strategie Společnosti pro řízení dalších tržních rizik vyžaduje řídit tato rizika pomocí stanovení a monitorování požadavků na investice z hlediska diversifikace a limitů. VaR, který je užíván Společností k měření rizik, je odhad potenciální ztráty na úrovni spolehlivosti 99 %.

V průběhu let 2012 a 2011 nebylo zaznamenáno žádné porušení těchto limitů.

V tabulce níže je analyzována citlivost zisku před zdaněním (v důsledku změny reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, jejichž reálná hodnota je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty) a vlastního kapitálu (odráží úpravy zisku před zdaněním a změny reálné hodnoty finančních aktiv určených k prodeji) v závislosti na změnách tržních cen akcií a nemovitostních fondů.

2012 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15 %	9 249	0
Akcie	-15 %	-9 249	0
Nemovitostní fondy	15 %	0	28 091
Nemovitostní fondy	-15 %	0	-28 091

2011 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15 %	6 949	0
Akcie	-15 %	- 6 949	0
Nemovitostní fondy	15 %	0	30 437
Nemovitostní fondy	-15 %	0	- 30 437

Metoda využívaná pro odvození údajů o citlivosti a významných proměnných se od předchozího období nezměnila.

#### (4) Provozní rizika

Provozní riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající ze selhání systému, chyb způsobených lidským faktorem, podvodů či vnějších událostí. Když dojde k selhání kontrolních mechanismů, může v důsledku provozních rizik dojít k poškození pověsti Společnosti, k právním či regulačním důsledkům či ke vzniku finanční ztráty. V praxi není možné očekávat, že by Společnost mohla eliminovat všechna potenciální provozní rizika, snaží se ale o implementaci účinných kontrolních mechanismů k eliminaci nejvýznamnějších rizik, ze kterých mohou společnosti plynout významné finanční ztráty, právní důsledky nebo ohrožení její dobré pověsti (reputace). Do souboru těchto kontrolních mechanismů mimo jiné spadá efektivní oddělení kompetencí, kontrola přístupů ke klientským datům a důvěrným informacím, procesy autorizace a odsouhlasení provedených transakcí, procesy vzdělávání a hodnocení zaměstnanců apod. Významná obchodní rizika, jako jsou např. změny v chování a potřebách klientů, chování konkurence, změny životního prostředí, technologií apod. jsou monitorovány prostřednictvím procesu strategického plánování a rozpočtování.

Útvar řízení rizik nastavuje základní rámec pro řízení jednotlivých rizik, který v sobě zahrnuje metody identifikace rizika, ohodnocení rizika a adekvátní reakce na riziko v procesech Společnosti včetně nastavení odpovědností za řízení rizik a pravomocí k akceptaci rizika. Akční plány pro posílení kontrolních mechanismů a tím zlepšení rizikové pozice Společnosti jsou pravidelně monitorovány a reportovány řídicím a kontrolním orgánům Společnosti. Všechny tyto metodiky jsou nedílnou součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému v němž má svou úlohu i výkon funkce vnitřního auditu a compliance. Optimálnímu nastavení vnitřního řídicího a kontrolního systému je v současné době věnována ze strany vrcholového vedení mimořádná pozornost.

## XXXII. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

### a) Soudní spory

K datu sestavení této účetní závěrky nebyly na Společnost podány žádné žaloby, které by představovaly vážnější riziko.

### b) Soupojištění

Společnost považuje uplatnění právního nároku oprávněné osoby v celé výši podle § 30 zákona o pojistné smlouvě vůči ní, jako vedoucím soupojištění, za nepravděpodobné, a proto vytvořila rezervu na pojistná plnění pouze ve výši svého podílu.

### c) Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen Kanceláře se Společnost zavázala dle § 18 odst. 6 zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu a tvoří jiné technické rezervy. Výše příspěvků a jiné technické rezervy je stanovena na základě výpočtu Kanceláře.

V případě, že by některý člen Kanceláře nebyl schopen plnit své závazky vyplývající z povinně smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla z důvodů nesolventnosti, může Společnosti vzniknout povinnost vložit do garančního fondu dodatečné příspěvky.

#### d) Členství v Českém jaderném poolu

Společnost je členem Českého jaderného poolu. Společnost se na základě solidární odpovědnosti zavázala, že v případě neschopnosti jednoho nebo několika členů splnit svůj závazek převezme nepokrytou část tohoto jeho závazku solidárně v poměru svého čistého vlastního vrubu využitého pro danou smlouvu. Potenciální závazek Společnosti včetně solidární odpovědnosti je smluvně limitován ve výši dvojnásobku jejího čistého vlastního vrubu pro daný druh pojištěného rizika.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Odpovědnost za škodu	40 000	40 000
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	60 000	60 000
Dopravní rizika	30 000	30 000
Technické pojištění a přerušení provozu	45 000	45 000
<b>Upsané čisté vruby celkem</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>

### XXXIII. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Finanční údaje Společnosti jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky společnosti KBC Verzekeringen N.V., Lovaň, Belgické království. Tato účetní závěrka je dále zahrnována do konsolidované účetní závěrky společnosti KBC Company N.V. se sídlem v Bruselu, Belgické království. Účetní závěrky těchto dvou konsolidujících účetních jednotek, KBC Verzekeringen N.V. a KBC Company N.V., jsou sestavovány v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví a jsou předkládány Belgické národní bance.

Hlavním typem transakcí se spřízněnými osobami jsou pojišťovací služby, investice do finančních produktů a zajištění smlouvy.

Hlavními spřízněnými osobami Společnosti jsou:

Československá obchodní banka, a.s.

Československá obchodná banka, a.s.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Hypoteční banka, a.s.

KBC líma

Českomoravská stavební spořitelna, a.s.

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.

ČSOB Leasing, a.s.

KBC Global Services NV

Bankovní informační technologie s.r.o.

ČSOB Advisory, a.s.

ČSOB factoring, a.s.

ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s.

KBC Verzekeringen NV

KBC Group RE S.A.

## XXXIV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Společnost uzavírá transakce se spřízněnými osobami v rámci běžné obchodní činnosti. Prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob jsou realizovány za běžnou tržní cenu.

Společnost neuzavírala s členy vedení Společnosti jiné transakce než ty uvedené v bodu 15.

Následující tabulka uvádí zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

2012 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva		3 496 099	3 496 099
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	713	1 255	1 968
Pohledávky	234	0	234
Ostatní aktiva		37 903	37 903
Peníze a peněžní ekvivalenty		695 532	695 532
<b>Aktiva celkem</b>	<b>947</b>	<b>4 230 789</b>	<b>4 231 736</b>
Rezervy na pojistné smlouvy		976	976
Finanční závazky		111 404	111 404
Závazky	8	43 018	43 026
Ostatní závazky		70 093	70 093
<b>Závazky celkem</b>	<b>8</b>	<b>225 491</b>	<b>225 499</b>
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťovatele	-5 408	-7 919	-13 327
Úrokové výnosy		55 098	55 098
Výnosy z dividend		0	0
Výnosy z provizí a poplatků	811	85 474	86 285
Ostatní výnosy		11 895	11 895
<b>Výnosy celkem</b>	<b>-4 597</b>	<b>144 548</b>	<b>139 951</b>
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	10 196	260	10 456
Pořizovací náklady, provize a poplatky		-373 596	-373 596
Provozní náklady		-287 494	-287 494
Ostatní náklady		0	0
<b>Náklady celkem</b>	<b>10 196</b>	<b>-660 830</b>	<b>-650 634</b>

2011 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
-------------------	---------------------	-----------------------------------	--------

Finanční aktiva	0	1 708 453	1 708 453
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	2 099	4 315	6 414
Pohledávky	16	1 369	1 385
Ostatní aktiva	0	18 059	18 059
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	1 492 174	1 492 174
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 115</b>	<b>3 224 370</b>	<b>3 226 485</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	0	914	914
Finanční závazky	0	101 960	101 960
Závazky	0	10 047	10 047
Ostatní závazky	0	31 249	31 249
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>144 170</b>	<b>144 170</b>
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	0	-24 134	-24 134
Úrokové výnosy	0	55 649	55 649
Výnosy z dividend	0	0	0
Výnosy z provizí a poplatků	0	79 669	79 669
Ostatní výnosy	0	6 401	6 401
<b>Výnosy celkem</b>	<b>0</b>	<b>117 585</b>	<b>117 585</b>
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-312	8 044	7 732
Požizovací náklady, provize a poplatky	0	-300 134	-300 134
Provozní náklady	0	-289 220	-289 220
Ostatní náklady	0	4 873	4 873
<b>Náklady celkem</b>	<b>-312</b>	<b>-576 437</b>	<b>-576 749</b>

## XXXV. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné následné události, které by měly na účetní závěrku významný vliv.



# #6 [ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

## I. Ovládaná osoba

### ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Masarykovo náměstí čp. 1458, Zelené předměstí, Pardubice, PSČ 532 18, IČO: 455 34 306  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567  
(dále jen Společnost)

## II. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012.

(dále jen Rozhodné období)

## III. Vztahy mezi propojenými osobami

Společnost měla v Rozhodném období s níže uvedenými propojenými osobami (seřazeny dle abecedního pořadí) níže uvedené vztahy:

Bankovní informační technologie, s.r.o., IČO: 63987686, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

Českomoravská stavební spořitelna, a.s., IČO: 49241397, sídlo: Vinohradská 3218/169, Praha 10, PSČ 100 17

Československá obchodní banka, a.s., IČO: 00001350, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

ČSOB Advisory, a.s., IČO: 27081907, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, IČ: 25677888, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

ČSOB Factoring, a.s., IČO: 45794278, sídlo: Benešovská 2538/40, Praha 10, PSČ 101 00

ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., IČ: 27151221, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00

ČSOB Leasing, a.s., IČO: 63998980, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, IČO: 61859265, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

ČSOB Poistovňa, a.s., IČO: 31325416, sídlo: Vajnorská 100/B, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika

ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, IČO: 27479714, sídlo: Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice, PSČ 532 18

ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, IČO: 27924068, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

Hypoteční banka, a.s., IČO: 13584324, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

KBC BANK NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium

KBC Global Services NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium

KBC Global Services Czech Branch, organizační složka, IČO: 28516869, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

KBC Group RE S.A., sídlo: Place de la gare 5, Luxembourg, L-1616

KBC Verzekeringen NV, sídlo: Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium

Merion Properties s.r.o., IČO: 25617184, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

TUIR Warta S.A., sídlo: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa, Poland

Společnost ČSOB Investment Banking Services, a.s. změnila obchodní firmu na ČSOB Advisory, a.s. (IČO: 27081907, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57).

Společnost TUIR Warta S.A. přestala k 30.6.2012 být propojenou osobou.

### III.1. Pojistné a zajištěné smlouvy

Společnost v Rozhodném období uzavřela s Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s., KBC Global Services a Merrion Properties s.r.o. pojistné smlouvy, jejichž předmětem bylo úrazové pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, pojištění odpovědnosti z výkonu povolání, pojištění rizika záplavy a povodně, pojištění movitých a nemovitých věcí, pojištění přepravovaných osob, pojištění odpovědnosti za škodu, cestovní pojištění, pojištění platebních karet a pojištění spotřebitelských, leasingových a hypotečních úvěrů (pojištění schopnosti splácet), resp. toto pojištění bylo poskytnuto v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v zaplaceném pojistném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Společnost v Rozhodném období uzavřela s KBC Group RE S.A., KBC Verzekeringen NV a TUIR WARTA S.A. zajištěné smlouvy, jejichž předmětem bylo kvótové zajištění leteckého kaska a letecké odpovědnosti, kvótové zajištění a zajištění prvního excedentu, zajištění katastrofického škodního nadměru, zajištění plodin a zvířat ročním nadměrem škod (stop loss), zajištění škodního nadměru pro majetek, úrazové pojištění a pojištění léčebných výloh a fakultativní zajištění Československé obchodní banky, a.s. resp. toto zajištění bylo poskytnuto v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které KBC Group RE S.A., KBC Verzekeringen NV a TUIR WARTA S.A. poskytly, spočívalo ve smluvní provizi a podílu na pojistném plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

### III.2. Ostatní smluvní vztahy

#### III.2.1 Smlouvy o nájmu a podnájmu

Společnost uzavřela v Rozhodném období se společnostmi Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a KBC Global Services Czech Branch, organizační složka smlouvy, jejichž předmětem byl nájem (podnájem) nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí, resp. tyto služby byly poskytnuty v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v pronájmu nebytových prostor a movitých a ve smluvním nájemném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

#### III.2.2 Bankovní služby

Společnost v Rozhodném období uzavřela se společnostmi Českomoravská stavební spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a.s. smlouvy, jejichž předmětem bylo využívání služeb elektronického bankovníctví, poskytnutí bankovní záruky, emise složenek a jejich zpracování, emise a zpracování šekových poukázek, autorizace příkazů klienta zasílaných faxem, akceptace platebních karet v prostředí veřejné datové sítě, bezhotovostní úhrada, vypořádání transakcí (všeobecné obchodní podmínky, kterými si řídí Transakce), confirmace strukturovaného depozita, užívání bezpečnostní schránky, běžné účty, vkladové účty, spořicí účet, Postkonto a termínované vklady resp. tyto služby byly poskytnuty v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v poskytnutí výše uvedených bankovních služeb, zhodnocení finančních prostředků a ve vedení účtů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

### III.2.3 Investiční produkty

Společnost v Rozhodném období uzavřela se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a KBC Bank NV smlouvu o obhospodařování cenných papírů, smlouvu o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů, smlouvu o upsání akcií, smlouvu o obchodování na finančním trhu, smlouvy o upsání a koupi hypotečních zástavních listů, smlouvy o úplatném převodu akcií, komisionářské smlouvy, smlouvy o spolupráci, jejichž předmětem bylo úschova a uložení cenných papírů, obstarávání vypořádání obchodů s cennými papíry na Burze cenných papírů Praha, a.s. a RM – SYSTÉM, a. s. a v systému TKD a smlouvu o prodeji finančního instrumentu (perpetuální dluhopis), resp. tyto služby byly poskytnuty v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v obstarání koupě a prodeje CP, správě finančních aktiv a ve spolupráci v oblasti správy aktiv. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

### III.2.4 Benefity

Společnost v Rozhodném období uzavřela se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Factoring, a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB a Hypoteční banka, a.s. smlouvy o spolupráci v oblasti poskytování zaměstnaneckých benefitů, o spolupráci v oblasti rozšíření sociálního zajištění zaměstnanců resp. tyto služby byly poskytnuty v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve spolupráci při poskytování zaměstnaneckých benefitů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

### III.2.5 Ostatní služby

Společnost v Rozhodném období uzavřela se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., KBC Global Services Czech Branch, organizační složka a KBC Global Services NV smlouvy, jejichž předmětem bylo využívání daňových služeb, služeb v oblasti účetní metodiky a account managementu, podpůrných finančních služeb, služeb v oblasti IT, služeb back officových systémů a procesů, organizačních služeb, právních služeb a služeb v oblasti lidských zdrojů, resp. tyto služby byly poskytnuty v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v poskytnutí výše uvedených služeb. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

### III.2.6 Smlouvy o spolupráci

Společnost v Rozhodném období uzavřela se společnostmi Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a KBC Global Services Czech Branch, organizační složka smlouvy, jejichž předmětem byla spolupráce v obchodním zastoupení (včetně mandátní smlouvy), při zajištění závodního stravování, při zprostředkování uzavírání a správě pojistných smluv (včetně spolupráce při odměňování pojišťovacieho zprostředkovatele, mimořádných provizí a dohody o bonifikační odměně odvislé od dosažené výše škodného průběhu pojištěných předmětů), při uzavírání smluv o stavebním spoření a penzijního připojištění, spolupráce v oblasti umístování technických rezerv investičního životního pojištění, compliance a interního auditu, poradenství a konzultace v oblasti pojistné matematiky, resp. tato součinnost byla poskytnuta v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve výše uvedené spolupráci a ve smluvní odměně. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.



**Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:**

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	újma
Smlouva o finančním bonusu za dosažení množství sjednaných pojištění	finanční bonus	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o propagaci pojistitele	reklama	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla

**Smlouvy uzavřené před Rozhodným obdobím:**

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	újma
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Smlouva o zachování důvěrnosti	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Dohoda o přefakturování ceny energie	spotřeba energie	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Smlouva o vzájemných právech a povinnostech k pojistné smlouvě o cestovním pojištění	spolupráce při správě pojištění	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda o ochraně informací	ochrana informací	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,	nevznikla
3x Smlouva o finančním bonusu za dosažení množství sjednaných pojištění	finanční bonus	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o propagaci pojistitele	reklama	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	smluvní odměna	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o poskytnutí práva užívat duševní vlastnictví	smluvní odměna	ČSOB Poistovňa, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	KBC Global Services Czech Branch	nevznikla



## Jiné právní úkony:

Název právního úkonu	Propojená osoba, s níž je úkon uzavřen	újma
Smlouva o spolupráci (VAT Grouping) - Plnění daňové povinnosti pro členy skupiny ČSOB. Vůči finančnímu úřadu ve vztahu k DPH je skupina považována za samostatnou osobu povinnou k dani a jedná za ni zastupující člen skupiny.	Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, Hypoteční banka, a.s., KBC Global Services Czech Branch	nevznikla
Plná moc – zmocnění jménem Pojišťovny a na její účet sjednávat a uzavírat obchody na pojistné produkty Pojišťovny	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda o výkonu hlasovacích práv vč. dodatku	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda akcionářů spol. ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a. s.	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond	nevznikla
3x Oznámení o změně provizních podmínek – přiznání provizní sazby	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	nevznikla
Dohoda o prominutí dluhu	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě zákona k plnění zákonem stanovených povinností.

## IV. Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy, a to zejména tím, že se dotázalo osoby ovládající Společnost na okruh osob, které jsou touto osobou ovládány.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že dle jeho vědomí peněžitá plnění, resp. protiplnění, která byla poskytnuta na základě výše popsaných vztahů mezi propojenými osobami, byla v obvyklé výši a že z titulu těchto vztahů Společnosti nevznikla žádná újma.

V Pardubicích dne 8.března 2013

**ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB**

**Představenstvo**

Ing. Jeroen Karel van Leeuwen  
předseda představenstva

Frank Fripon  
člen představenstva

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB  
Masarykovo nám. 1458,  
532 18 Pardubice  
tel.: 467 007 111, fax: 467 007 444  
e-mail: [info@csobpoj.cz](mailto:info@csobpoj.cz)

[www.csobpoj.cz](http://www.csobpoj.cz)