

ČSOB Pojišťovna | Výroční zpráva
POMÁHAT JE NORMÁLNÍ

201



2016

Úvodní slovo předsedy představenstva	4
--------------------------------------	---

Základní finanční údaje	8
Profil společnosti	11
Výsledky hospodaření společnosti za rok 2016	14
Společenská odpovědnost	15
Kde všude pomáháme	16

Zpráva dozorčí rady	21
Zpráva nezávislého auditora	22
Výkaz zisku a ztráty	24
Výkaz o úplném výsledku	25
Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci	27
Výkaz změn vlastního kapitálu	28
Výkaz o peněžních tocích	29

Příloha účetní závěrky	31
------------------------	----

Zpráva představenstva o vztazích	107
----------------------------------	-----



Vážení klienti, obchodní partneři, kolegyně a kolegové,

rok 2016 byl pro ČSOB Pojišťovnu rokem růstu. V oblasti neživotního pojištění naše předepsané pojistné vzrostlo o 7,3%. V životním pojištění běžně placeném jsme narostli o 3,3% a v oblasti jednorázově placených produktů jsme přidali více než 15%. S ohledem na vývoj trhu, který v životním pojištění pokračoval již v několikaletém poklesu,

a v oblasti neživota zaznamenal mírné oživení tažené motorovým pojištěním, jsme nakonec navýšili náš tržní podíl na 7,1%. Po mnoha letech jsme tak prolomili 7% hranici tržního podílu. Patříme mezi tři nejrychleji rostoucí pojišťovny na českém trhu, necháme-li stranou ty úplně malinké. Těším se i z toho, že v oblasti nového obchodu

v životním pojištění se náš tržní podíl pohyboval kolem 13%, což je příslibem pro budoucí předpis pojistného a náš celkový růst.

Úspěšně jsme loni hospodařili z hlediska vytvořeného zisku po zdanění. Zde jsme uplynulý rok zakončili celkově na 869 mil Kč. Tento výsledek je o to cennější, že nás loni postihlo několik větších požárů v oblasti průmyslového pojištění, které zhoršily naše hospodaření v neživotním pojištění. Životní výsledek však dokázal toto více než vykompenzovat.

Rok 2016 byl pro ČSOB Pojišťovnu také rokem změn. Vytvořili jsme novou strategii naší společnosti mířící

k ambicióznímu růstu tržního podílu. Významně se personálně obměnilo složení představenstva společnosti. Do pojišťovny přišlo

mnoho nových kolegů jak na odborné, tak i řídicí pozice. V rámci celé ČSOB skupiny jsme uspěli v průzkumu trhu organizovaném Českou poštou a od roku 2018 na pobočkách Pošty budeme nabízet naše pojišťovací produkty a služby. Uspěli jsme také v ČMSS, odkud jsme vytlačili v pojištění schopnosti splácet konkurenci a od ledna 2017 tak v ČMSS máme po mnoha letech plnou pojistnou exkluzivitu. Vedle toho se také podařilo ve druhé polovině loňského roku výrazně „rozhýbat“ nabídku pojištění v síti poradců ČMSS, a na podzim téměř každý měsíc padaly historické prodejní rekordy.

Rozběhla se spousta věcí v oblasti produktových úprav (například nová strategie pro motorové pojištění). Zvládli jsme připravit se na novou legislativu v životním pojištění, zavedli jsme režim Solvency II do praxe a mnoho dalšího...

V závěru roku započaly práce na několika zásadních projektech, které jsou nezbytné, abychom zvýšili naši konkurenceschopnost v produktech a snadnosti jejich sjednávání.

S ohledem na vývoj trhu, který v životním pojištění pokračoval již v několikaletém poklesu, a v oblasti neživota zaznamenal mírné oživení tažené motorovým pojištěním, jsme nakonec navýšili náš tržní podíl na 7,1%.

Definuje se nová business architektura naší firmy pro nadcházející léta. Pracujeme na digitalizačních projektech, abychom mohli i uvnitř pojišťovny fungovat rychleji a bez zbytečných chyb vznikajících z přemíry ruční práce a závislosti na papíru.

Na přelomu let 2015 a 2016 jsme přijali novou střednědobou strategii, na jejímž konci je ambiciózní cíl - výrazně zvýšit náš tržní podíl a prolomit hranici 10%. Přitom však udržet ziskový charakter našeho podnikání a náklady, které strategie obnáší, splatit akcionáři do tří let.

Ještě nás čeká náročná cesta. Nebudeme-li si však klást vysoké cíle, nikdy nedosáhneme velkých výsledků. Nepřinutíme se odkrýt v sobě veškerý potenciál. Hledat netradiční řešení. Mít chuť

udělat o krok více než konkurence. Chtít být na trhu vidět a cítit – být nejrychleji rostoucí pojišťovnou. Pracovat tvrdě, avšak umět se prací i bavit a těšit se z úspěchů vlastních i kolegů. Otevřeně komunikovat, neintrikovat a spolupracovat. Táhnout za jeden provaz. Tyto hodnoty budeme v ČSOB Pojišťovně nabízet a podporovat.

Dovolte mi závěrem poděkovat vám všem za spolupráci a podporu v roce 2016 a za výsledky, které jsme společně dosáhli. Těším se na pokračování naší společné cesty i v roce 2017.

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Předseda představenstva
ČSOB Pojišťovny

VÍKEND S AUTISTY

V srpnu proběhla, již v pořadí druhá, Víkendovka s autisty. Po loňské premiéře, za kterou jsme byli v nominaci na cenu APLAUS 2016, jsme zaznamenali velký ohlas, a tím i zvýšený zájem rodin s PAS o účast na této specifické akci. Zvláště vytváříme program pro autistické děti, jejich sourozence a hlavně rodiče.



Základní finanční údaje	8
Profil společnosti	11
Výsledky hospodaření společnosti za rok 2016	14
Společenská odpovědnost	15
Kde všude pomáháme	16

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Základní finanční údaje

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
celková aktiva (mil. Kč)	42 220	40 120
základní kapitál (mil. Kč)	2 796	2 796
vlastní kapitál (mil. Kč)	4 936	4 804
finanční nástroje (mil. Kč)	39 156	37 171
zisk/ ztráta po zdanění (mil. Kč)	869	716
zisk/ ztráta před zdaněním (mil. Kč)	1 059	878

Poměrové ukazatele

ROAA (v %)	2,1	1,8
ROAE v (%)	17,6	14,9
kombinovaný ukazatel neživotního pojištění (v %)	96,8	93,8

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Oborové ukazatele

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
předepsané pojistné (mil. Kč)	12 594	11 525
– z toho životní pojištění (mil. Kč)	7 318	6 622
– z toho neživotní pojištění (mil. Kč)	5 275	4 903
výplaty pojistných plnění brutto (mil. Kč)	7 920	9 147
technické rezervy netto stav (mil. Kč)	34 923	33 194
počet nově uzavřených smluv (ks)	525 724	473 560
počet vyřízených pojistných událostí (ks)	219 359	207 163
podíl na pojistném trhu v rámci ČAP (% z předepsaného pojistného)	7,1	6,8

Ostatní údaje

průměrný evidenční počet zaměstnanců	654	653
--------------------------------------	------------	------------

Členové představenstva (stav k 31. 12. 2016)

PŘEDSEDA	Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
MÍSTOPŘEDSEDA	Ing. Marek Nezveda
ČLENOVÉ	Ing. Stanislav Uma
	Mgr. Jiří Střelický, M.A., PhD.
	Ing. Michal Brothánek

V průběhu roku 2016 došlo k následujícím změnám ve složení představenstva:

- S účinností od 24. května 2016 se stal Ing. Stanislav Uma členem představenstva.
- S účinností od 21. června 2016 se stal Mgr. Jiří Střelický, M.A., PhD. členem představenstva.
- S účinností od 1. července 2016 se stal Ing. Michal Brothánek členem představenstva.
- S účinností od 20. června 2016 odstoupil Frank Fripon z funkce člena představenstva.
- S účinností od 30. června 2016 odstoupil Ing. Michal Kaněra z funkce místopředsedy a člena představenstva.
- S účinností k 22. června 2016 se stal Ing. Marek Nezveda místopředsedou představenstva.

Členové dozorčí rady (stav k 31. 12. 2016)

PŘEDSEDA	Ing. Petr Hutla
MÍSTOPŘEDSEDA	Johan Basilius Paul Daemen
ČLENOVÉ	Ing. Tomáš Kořínek

V průběhu roku 2016 nedošlo ve složení dozorčí rady k žádným změnám.

Vedení společnosti (stav k 31. 12. 2016)

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.	předseda představenstva odpovědný za útvar generálního ředitele
Ing. Marek Nezveda	místopředseda představenstva odpovědný za divizi financí a řízení rizik
Ing. Stanislav Uma	člen představenstva odpovědný za divizi klientských služeb a přímé distribuce
Mgr. Jiří Střelický, M.A., PhD.	člen představenstva odpovědný za divizi životního a neživotního pojištění
Ing. Michal Brothánek	člen představenstva odpovědný za divizi obchodní

V průběhu roku 2016 došlo k následujícím změnám ve vedení společnosti:

- S účinností od 1. dubna 2016 převzal Ing. Stanislav Uma z pozice ředitele divize od Franka Fripona odpovědnost za divizi klientských služeb a přímé distribuce.
- S účinností od 22. června 2016 převzal od Ing. Michala Kaněry odpovědnost za divizi životního a neživotního pojištění Mgr. Jiří Střelický, M.A., PhD.
- S účinností od 1. července 2016 převzal od Ing. Vladimíra Bezděka, M.A. odpovědnost za divizi obchodní Ing. Michal Brothánek.

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 4,9 mld. Kč (k 31. 12. 2016) 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. ČSOB Pojišťovna byla v roce 2016 ohodnocena ratingovou agenturou Standard & Poor's ratingem A- 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 2016 předešla ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 12,6 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 2016 na úrovni 7,1 %.

NABÍDKA POJIŠTĚNÍ

ČSOB Pojišťovna nabízela v roce 2016 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
- Dětské životní pojištění
- Specializované pojištění pro ženy a pro muže

Neživotní pojištění

- Pojištění úrazu, nemoci a léčby
- 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 zemědělce
- Pojištění právní ochrany
- Pojištění internetových rizik

Prodej pojištění a následný servis

O maximální spokojenost zákazníků se stará zhruba sedm set zaměstnanců a více než tisíc výhradních pojišťovacích zprostředkovatelů ČSOB Pojišťovny v desíti regionálních pobočkách a více než dvou set obchodních kanceláří po celé České republice. 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. 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.



RODINNÉ INTEGRAČNÍ CNETRUM

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 530 02
Tel.: +420 467 007 111
Fax: +420 467 007 444
Klientský servis: 800 100 777
Internet: www.csobpoj.cz
e-mail: info@csobpoj.cz

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI ZA ROK 2016

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předepsala v roce 2016 pojistné ve výši 12 593 672 tis. Kč, což představuje nárůst o 9,3% oproti roku 2015, především díky produkci jednorázově placeného životního pojištění.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se Společnost umístila na 2. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 4 571 721 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 31,6%. V běžně placeném pojistném je Společnost na 5. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 2 746 592 tis. Kč a tržním podílem 6,5%.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 5 275 359 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 7,3%. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 4. místě s tržním podílem 6,9%.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2016 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 869 407 tis. Kč.

Společnost v roce 2016 vykázala zisk z finančního umístění ve výši 882 824 tis. Kč, kterého dosáhla naplňováním konzervativní investiční strategie.

Výsledek z investování byl také pozitivně ovlivněn rozpuštěním opravné položky k dluhopisu STATE OF CARINTHIA VAR 09/12/19 ve výši 77 723 tis. Kč., která byla vytvořena v roce 2015, ale v roce 2016 již pominuly důvody pro držení této položky.

Nové investice směřovaly do dluhových instrumentů ze státního, korporátního i finančního sektoru. Prostředky rezerv investičního životního pojištění byly investovány do podílových fondů, investičních certifikátů a korporátních dluhopisů.

Představenstvo společnosti

ČSOB Pojišťovna a. s., člen holdingu ČSOB

JIŽ 6. ROK POMÁHÁME

O klienty chceme pečovat a nabízet jim nejlepší služby a produkty. Zároveň jsme si vědomi svoji společenské odpovědnosti.

Společenská odpovědnost ČSOB Pojišťovny, stejně tak jako ostatních členů skupiny ČSOB, je jedním ze základních pilířů firemní filozofie a nedílnou součástí jejího podnikání.

Ke společenské odpovědnosti přistupujeme jako k přirozené součásti každodenního života firmy a jejích zaměstnanců.

Povaha našeho podnikání směřuje k základnímu lidskému principu a tím je pomoc. Denně se setkáváme s menší či větší mírou nepřízně osudu, s jehož dopady se na nás naši klienti s důvěrou obracejí. Je to klíčový princip, který uplatňujeme nejen ve svém podnikání, ale i ve všech klíčových oblastech sociální odpovědnosti.

*Jsme rukama i srdcem tam,
kde je to nejvíce potřeba.*

DOBROVOLNICTVÍ

Umíme pomáhat přesně tam, kde je naše pomoc zapotřebí. Obsahem pomoci je fyzická práce, odborná pomoc nebo finanční podpora na uskutečnění konkrétních projektů, které realizujeme s neziskovými organizacemi po celé České republice. Od roku 2011 se desítky našich zaměstnanců věnují vždy minimálně dva dny v roce dobrovolnické činnosti.

Způsob fungování a míra angažovanosti našich zaměstnanců je jedinečná. Jsme rukama i srdcem tam, kde je to nejvíce potřeba.

Každý ze zaměstnanců si může vybrat, do kterého dobrovolnického projektu se zapojí.

Oblasti, ve kterých aktivně působíme:

- Děti a rodiny
- Pomoc znevýhodněným spoluobčanům
- Široký rozsah asistenčních služeb 24 hodin denně.
- Senioři, hospicová péče
- Životní prostředí

SPONZORING

Finančně podporujeme mimo jiné následující:

- Sportovní kluby, organizace, hendikepované sportovce, sportovní akce apod.
- Vzdělávací instituce (školy, základní umělecké školy, konzervatoř apod.)
- Kulturní instituce a události (rodinné festivaly, koncerty, výstavy apod.)

PENĚŽITÉ DARY

Penežní sbírky zaměstnanců i ČSOB Pojišťovny jako takové na jednorázové aktivity nebo dlouhotrvající projekty.

¹ Metodologie ČAP:

- data nezahrnují přeshraniční aktivity,
 - jednorázově placené pojistné je zahrnováno jednou desetinou.
- VIG a Generali (PPF) jsou považovány za jednu skupinu

MODRÝ DEN

Již podruhé jsme se stali pořadateli Modrého průvodu pořádaného na podporu osob s poruchami autistického spektra (PAS). Průvod se konal v pátek 1. 4. a účastnili se ho stovky dětí a dospělých. Za podpory vedení města Pardubic byl průvod zahájen u Tipsport arény. Cesta vedla kolem ČSOB Pojišťovny, přes Třidu míru k divadlu, kde proběhlo společné vypuštění modrých balónků. Modrá barva je barvou komunikace, s kterou mají lidé s PAS největší potíže. Modrý průvod je součástí osvětových akcí ke Dni autismu v celé České republice s názvem: „Mám svůj svět, ale mám Vás rád,“ které se konaly v roce 2016 již po čtvrté.

VÝLET S TYFLOCENTREM

V rámci již mnohaleté spolupráce ČSOB Pojišťovny a pardubického Tyflocentra se ve dnech 27. – 28. 5. 2016 uskutečnil další z výletů, tentokrát jsme navštívili Kroměříž. V pátek byla absolvována prohlídka arcibiskupského zámku,

poté následovala projížďka výletním vláčkem Podzámeckou zahradou. Programem sobotního dopoledne byla návštěva Rotundy v samém srdci Květné zahrady s odborným výkladem a procházka zahradami. Sobotní odpoledne prožil každý klient Tyflocentra ve společnosti svého dobrovolníka dle vlastního přání.

DOBROVOLNICKÁ AKCE „TÁTA FRČÍ“ S RC KULIHRÁŠEK

S rodinným centrem Kulihrášek spolupracujeme v rámci dobrovolnických aktivit již druhým rokem a i v roce 2016 jsme pomohli s realizací dětských soutěží. Akce byla zahájena v Daisy klubu, kde byly připraveny pohybové soutěže pro nejmenší. Odpolední blok byl přemístěn do TJ Bokova v Pardubičkách, kde pokračovalo sportovní odpoledne pro děti školního věku.

EKOLOGIE

Koncem června se několik odvážlivců z řad zaměstnanců ČSOB Pojišťovny rozhodlo odpočinout si od kancelářského života a vyrazilo na již tradiční akci s krycím názvem – Dobrovolnické aktivity. K radosti alergiků se jednalo o hrabání podmáčených luk, které nelze shrabat pomocí techniky. Pracovali jsme na zdánlivě nekonečné louce celý den a po večerním posezení u čaje a zaslouženém spánku jsme během druhého dne, snad hnáni vidinou brzkého odjezdu, v rekordním čase louku dohrabali. Jaké však bylo naše překvapení, když na nás v záloze byla připravená další louka! I tento úkol jsme však zvládli a v pořádku se k večeru vrátili do Pardubic.

VÍKEND S AUTISTY

V srpnu proběhla, již v pořadí druhá, Víkendovka s autisty. Po loňské premiéře jsme zaznamenali obrovský ohlas a tím i zvýšený zájem rodin s dětmi s poruchou autistického spektra o účast na této naší velmi specifické akci. Opustili jsme útulné hotelové pokojky a vrhli se do míst, které důvěrně známe – do táborové základny na Baldě, kde máme vše, co potřebujeme, abychom zvládli péči o bezmála stovku lidí, kteří za námi přijeli za terapií hrou, odpočinkem a zábavou. Podstata spočívá v tom, že zvláště vytváříme program pro autistické děti, druhou skupinkou jsou

HOSPIC SV. ALŽBĚTY



EKOLOGICKÉ AKTIVITY



jejich sourozenci, kteří měli to štěstí a porucha autistického spektra se jim vyhnula a další, asi nejpovedenější skupinkou jsou dospěláci – jejich rodiče. Poslední dvě zmíněné skupinky dále rozdělujeme do minitymů, které pak v soutěžích bojují proti sobě.

KAVÁRNA POTMĚ

27. 6. 2016 přijela světluščí putovní Kavárna POTMĚ do Pardubic. Zatemnělý autobus, ve kterém připravují nápoje nevidomí čišníci, parkoval na Masarykově náměstí v Pardubicích. Návštěvou kavárny přispívají návštěvníci do sbírky Světluška na pomoc nevidomým.

Naše kolegyně se proměnily v pekařky a připravily na tento den nejrůznější pochoutky, které provoněly pojišťovnu od přízemí až do desátého patra.

DOBROČINNÁ PEKÁRNA

24. 10. 2016 se již potřetí otevřely pomyslné dveře Dobročinné pekárny ČSOB Pojišťovny. Naše kolegyně se proměnily v pekařky a připravily na tento den nejrůznější

pochoutky, které provoněly pojišťovnu od přízemí až do desátého patra. To přilákalo do pekárny doslova davy zákazníků – našich zaměstnanců. Výtěžek byl věnován malé Ericce, která ochrnula po vakcinaci a vybrané peníze jí pomohou v léčbě.

REMOBIL

V období 22. 8. – 30. 9. 2016 probíhala v ČSOB Pojišťovně sběrná akce v rámci projektu Remobil. Jednalo se o sběr starých mobilních telefonů a drobného elektrozařízení.

Celkem jsme nasbírali 226 kusů mobilních telefonů, 25 kg drobného elektrozařízení, ušetřili 6 757 litrů

pitné vody, snížili 2 185 km a 358 kg emisí ekv. CO₂. Sběrem jsme přispěli na aktivity Jedličkova ústavu a škol a zajistili 36 hod. práce pro hendikepované spoluobčany. V rámci projektu Remobil jsme získali Certifikát společensky odpovědné firmy

EKOLOGIE

V červnu jsme ve spolupráci s organizací Sdružení krajina pomohli shrabat Samotínské louky v Českomoravské vysočině.



Zpráva dozorčí rady	21
Zpráva nezávislého auditora	22
Výkaz zisku a ztráty	24
Výkaz o úplném výsledku	25
Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci	27
Výkaz změn vlastního kapitálu	28
Výkaz o peněžních tocích	29

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“) konané dne 24. 4. 2017

V roce 2016 pracovala dozorčí rada ve složení:

- Petr Hutla, předseda
- Johan Basilius Paul Daemen, místopředseda
- Tomáš Kořínek, člen

Dozorčí rada se v roce 2016 sešla celkem na 4 jednáních, za účasti členů představenstva společnosti a přizvaných hostů. Navíc ve třech případech rozhodovala písemnou formou, tzv. per rollam.

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 2016-2020
- Spolupráce dozorčí rady s ostatními orgány společnosti (představenstvo, odpovědný pojistný matematik)
- Projednání představenstvem schválené personální strategie na rok 2016
- 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 2016
- 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 2016 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2016 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.

Ing. Petr Hutla

předseda dozorčí rady

VÍKEND S AUTISTY



Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice („Společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, o úplném výsledku, změn vlastního kapitálu a o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2016, finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem IESBA přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Akcionáři společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB
Zpráva nezávislého auditora

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z události nebo podmínky, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

24. března 2017

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter
Ing. Marek Richter
partner

Jakub Kolář
Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, ev. č. 2280

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(tis. Kč)	Bod	2016	2015
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele	3	12 124 758	11 131 166
Zasloužené pojistné		12 457 761	11 442 299
Zasloužené pojistné postoupené zajištětelům		-333 003	-311 133
Čisté úrokové výnosy	4	710 041	753 449
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5	119 563	228 296
Čistý zisk/ ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů	6	78 084	-83 261
Čistý zisk/ ztráta (-) z ostatních finančních investic		-153	-2 750
Výnosy z provizí a poplatků	7	94 098	89 827
Ostatní výnosy	8	90 908	70 604
VÝNOSY CELKEM		13 217 299	12 187 331
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	9	-9 279 936	-8 654 088
Náklady na pojistná plnění		-7 801 224	-9 011 704
Náklady na pojistná plnění postoupená zajištětelům		129 929	120 688
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF		-1 672 050	295 930
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajištětelům		63 409	-59 002
Pořizovací náklady, provize a poplatky	10	-1 999 552	-1 823 866
Provozní náklady	11	-776 943	-737 676
Ostatní náklady	13	-101 852	-93 220
NÁKLADY CELKEM		-12 158 283	-11 308 850
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		1 059 016	878 481
Daň z příjmů	14	-189 608	-162 907
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		869 408	715 574

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(tis. Kč)	Bod	2016	2015
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		869 408	715 574
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům		5 698	26
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům		-36 246	-40 844
Oceňovací rozdíly k depozitům		-1 504	-1 502
Přecenění zajišťovacích derivátů		9 847	4 638
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	14	-22 205	-37 682
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		847 203	677 892

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

k 31. prosinci 2016

Aktiva

(tis. Kč)	Bod	2016	2015
Nehmotná aktiva	15	3 585	0
Pozemky, budovy a zařízení	16	516 413	551 822
Časové rozlišení pořízovacích provizí	19	494 329	438 982
Ostatní aktiva	20	185 334	178 018
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	23	406 466	347 342
Pohledávka z odložené daně	24	39 117	16 713
Finanční aktiva	17	39 535 436	37 566 350
Držená do splatnosti		10 857 644	10 827 164
Úvěry a pohledávky		968 136	1 265 299
Realizovatelné cenné papíry		13 328 063	12 377 791
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		14 360 859	13 096 096
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		20 734	0
Pohledávky	18	639 056	562 568
Pohledávky z přímého pojištění		492 677	438 391
Pohledávky ze zajištění		110 317	95 822
Ostatní pohledávky		36 062	28 355
Peníze a peněžní ekvivalenty		400 525	458 076
AKTIVA CELKEM		42 220 261	40 119 871

Pasiva

(tis. Kč)	Bod	2016	2015
Základní kapitál	22	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio		3 600	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		1 266 302	1 288 507
Nerozdělený zisk		869 408	715 574
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 935 558	4 803 929
Rezervy na pojistné smlouvy	23	34 574 762	32 778 165
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	23	754 806	763 399
Finanční závazky	17	379 633	395 220
Závazek ze splatné daně	24	40 719	6 922
Závazky	25	1 135 042	1 046 499
Závazky z přímého pojištění		1 066 296	987 625
Závazky ze zajištění		68 746	58 874
Ostatní závazky	26	399 741	325 737
ZÁVAZKY CELKEM		37 284 703	35 315 942
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		42 220 261	40 119 871

Účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 24. 3. 2017 a z jeho pověření podepsána:

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

2016 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 22)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	2 796 248	3 600	874 170	4 091	410 246	1 288 507	715 574	4 803 929
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	869 408	869 408
Ostatní úplný výsledek	0	0	-32 052	9 847	0	-22 205	0	-22 205
Celkový úplný výsledek	0	0	-32 052	9 847	0	-22 205	869 408	847 203
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-715 574	-715 574
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	842 118	13 938	410 246	1 266 302	869 408	4 935 558

2015 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 22)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	2 796 248	3 600	916 490	-547	410 246	1 326 189	746 537	4 872 574
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	715 574	715 574
Ostatní úplný výsledek	0	0	-42 320	4 638	0	-37 682	0	-37 682
Celkový úplný výsledek	0	0	-42 320	4 638	0	-37 682	715 574	677 892
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-746 537	-746 537
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	874 170	4 091	410 246	1 288 507	715 574	4 803 929


Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
 předseda představenstva


Ing. Marek Nezveda, ACCA
 místopředseda představenstva

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(tis. Kč)	Bod	2016	2015
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		1 059 016	878 481
úpravy o:			
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy ¹	9	1 672 050	-295 930
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajišťatelům	9	-63 409	59 002
Odpisy a amortizace	16	44 824	43 641
Snižování hodnoty finančních investic	6	-77 723	80 388
Amortizace finančních aktiv		-37 259	-9 138
Čistá výše nerealizovaných zisků/ztrát (-) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5	-134 748	-241 600
Čistá výše realizovaných zisků/ztrát (-) z realizovatelných cenných papírů	6	-361	2 873
Čisté úrokové výnosy	4	-710 041	-753 449
Snižování hodnoty ostatních aktiv		19 500	-6 894
Ostatní		120 726	-110 868
Čistá změna stavu provozních aktiv	21	-163 307	217 412
Čistá změna stavu provozních závazků	27	278 501	100 148
Přijaté úroky		655 073	734 159
Nákup (-)/prodej finančních aktiv		-5 805 488	-5 990 332
Splatnost finančních aktiv		3 985 341	6 551 673
Čistá výše zaplacené (-) / přijaté daně z příjmů		-171 671	-190 209
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		671 024	1 069 358
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	16	-14 936	-16 229
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	16	1 935	1 995
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		-13 001	-14 234
FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy (-)	22	-715 574	-746 537
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ		-715 574	-746 537
Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-57 551	308 586
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu pro účely výkazu o peněžních tocích		458 076	149 490
Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů pro účely výkazu o peněžních tocích		-57 551	308 586
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY K 31. PROSINCI		400 525	458 076

¹ Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy je očištěna o čistou změnu v podílu zajišťatele na pojistném a výplatách vykázanou v Čisté změně stavu provozních závazků (bod 27).

TYFLOCENTRUM





MODRÝ DEN

Již podruhé jsme se stali pořadateli Modrého průvodu pořádaného na podporu osob s poruchami autistického spektra (PAS). Průvod se konal v pátek 1. 4. a účastnili se ho stovky dětí a dospělých.

OBSAH – Příloha účetní závěrky

1. Informace o společnosti	33
2. Účetní postupy	35
3. Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištěle	53
4. Čistý úrokový výnosy	55
5. Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	55
6. Čistý zisk / ztráta (-) z realizovatelných finančních aktiv	55
7. Výnosy z provizí a poplatků	56
8. Ostatní výnosy	56
9. Čistá výše nákladů na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy	57
10. Pořizovací náklady, provize a poplatky	58
11. Provozní náklady	58
12. Údaje o zaměstnancích a vedoucích pracovnících	59
13. Ostatní náklady	60
14. Daň z příjmů	60
15. Nehmotná aktiva	62
16. Pozemky, budovy a zařízení	63
17. Finanční nástroje	63
18. Pohledávky	74
19. Časové rozlišení pořizovacích provizí	75
20. Ostatní aktiva	75
21. Čistá změna provozních aktiv	75
22. Základní kapitál	76
23. Rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	77
24. Daně	80
25. Závazky	81
26. Ostatní závazky	81
27. Čistá změna provozních závazků	81
28. Řízení rizik	82
29. Pojistné a finanční riziko	83
30. Možné budoucí závazky	102
31. Spřízněné osoby	103
32. Transakce se spřízněnými osobami	103
33. Následné události	105

1. 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 odvětví životního a neživotního pojištění. Společnost vznikla dne 17. dubna 1992 (identifikační číslo 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 Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02, Pardubice.

**Akcionáři Společnosti
k 31. prosinci 2016**

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

**Podíl na hlasovacích právech ve Společnosti
k 31. prosinci 2016**

Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	40,000 %
KBC Verzekeringen NV, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Lovaň, Belgické království	60,000 %

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2016

Členové představenstva

PŘEDSEDA	Ing. Vladimír Bezděk, M.A., Dobřichovice, Krátká 811, PSČ 252 29
MÍSTOPŘEDSEDA	Ing. Marek Nezveda, Pardubice, Zelené předměstí, Nerudova 2772, PSČ 530 02
ČLENOVÉ	Ing. Stanislav Uma, Praha 9, Újezd nad Lesy, Čelkovicská 2187, PSČ 190 16
	Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D., Praha 6, Břevnov, Za Strahovem 432/28, PSČ 169 00
	Ing. Michal Brothánek, Praha 4, Chodov, Kloboukova 1264/71, PSČ 148 00

V roce 2016 došlo k následujícím změnám ve složení představenstva:

S účinností k 24. květnu 2016 se stal Ing. Stanislav Uma, členem představenstva.
S účinností k 21. červnu 2016 se stal Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D., členem představenstva.
S účinností k 1. červenci 2016 se stal Ing. Ing. Michal Brothánek, členem představenstva.

S účinností k 30. červnu 2016 odstoupil z funkce člena představenstva Ing. Michal Kaněra.
S účinností k 20. červnu 2016 odstoupil z funkce člena představenstva Frank Fripon

S účinností k 22. červnu 2016 se Ing. Marek Nezveda stal místopředsedou představenstva.

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

Členové dozorčí rady

PŘEDSEDA	Ing. Petr Hutla, Praha 10, Vršovice, Na vrších 1490/7, PSČ 100 00
ČLENOVÉ	Johan Basilius Paul Daemen, 2820 Bonheiden, Oude Baan 110, Belgické království
	Ing. Tomáš Kořínek, Psáry, Do Polí 463, PSČ 252 44

V roce 2016 nedošlo k žádným změnám v dozorčí radě.

2. Účetní postupy

2.1 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, realizovatelné cenné papíry, finanční nástroje určené k obchodování atd.) a vyjma instrumentů zajišťovaných v rámci zajištění reálné hodnoty.

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) ve znění přijatém Evropskou unií.

Společnost v roce 2011 poprvé sestavovala účetní závěrku podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS).

Společnost prezentuje svůj výkaz o finanční situaci obecně v pořadí podle likvidity. Analýzy vztahující se k úhradě či vypořádání částek (zahrnutých 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.

2.2 Změny účetních postupů

Vývoj výkaznictví podle EU IFRS – Standardy účinné od 1. ledna 2016

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými v předchozím finančním roce s výjimkou přijetí následujících standardů, dodatků a interpretací. Jejich přijetí nemělo žádný vliv na výkaz zisku a ztráty Společnosti nebo výkaz o finanční situaci Společnosti, pokud není výslovně uvedeno.

Účtování o akvizici podílu ve společných činnostech (Novela IFRS 11) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Novela požaduje, aby nabyvatel podílu ve společných činnostech aplikoval principy standardu IFRS 3 o podnikových kombinacích, s výjimkou principů, které jsou v konfliktu s návody v této novele.

Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce (Novela IAS 27) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Novela uvádí zpět možnost používání ekvivalenční metody pro investice do dceřiných, přidružených nebo společných podniků v individuální účetní závěrce.

Investiční společnosti: Aplikace výjimky z konsolidace (Novela IFRS 10, 12 a IAS 28) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Novela dále vyjasňuje výjimku z konsolidace pro investiční společnosti.

Iniciativa zveřejnění (Novela IAS 1) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Novela zdůrazňuje používání profesního odhadu v určení kde a v jakém pořadí jsou informace zveřejněny v účetní závěrce. Novela zdůrazňuje, že materialita se týká celé účetní závěrky a že zahrnutí nemateriálních informací může potlačit užitečnost zveřejnění.

Objasnění použitelných metod odepisování a amortizace (Novela IAS 16 a IAS 38) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Novela vysvětluje použití metody odpisů a amortizace založené na výnosech.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (2012-2014), vydané v září 2014 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Novelty mají datum účinnosti 1. ledna 2016.

Vývoj výkaznictví podle EU IFRS – Standardy účinné po 1. lednu 2016

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2016. Společnost nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Společnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (2014) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2018.

Klasifikace a oceňování finančních nástrojů

Finanční aktiva lze oceňovat zůstatkovou hodnotou, jestliže jsou 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.

Finanční aktiva lze oceňovat reálnou hodnotou přes ostatní hospodářský výsledek, jestliže jsou splněny obě podmínky:

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

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou přes výkaz zisku nebo ztráty. IFRS 9 zachovává "fair value option". Reklasifikace mezi třemi kategoriemi jsou požadovány v případě, že entita změní obchodní model.

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

IFRS 9 ruší požadavek oddělovat vložený derivát od hostitelské smlouvy a požaduje ohodnocení celého nástroje podle výše uvedených podmínek.

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány buď zůstatkovou, nebo reálnou hodnotou přes výkaz zisku a ztráty. 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; a
- Skupina finančních závazků je řízena a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty.

IFRS 9 požaduje, aby změny reálné hodnoty vlastních dluhových nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, které jsou způsobeny změnami vlastního úvěrového rizika, byly zaúčtovány v ostatním úplném hospodářském výsledku, pokud ovšem výše uvedený postup nezvýší účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě.

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

Znehodnocení finančních aktiv

IFRS 9 zavádí třístupňový model, který zohledňuje změny úvěrové kvality od počátečního zaúčtování.

V úrovni 1 se nachází finanční nástroje, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od počátečního zaúčtování, nebo mají ke dni závěrky nízké úvěrové riziko. U těchto aktiv jsou zaúčtovány dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Úrokový výnos je počítán na základě hrubé účetní hodnoty aktiv.

Úroveň 2 obsahuje takové finanční nástroje, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od počátečního zaúčtování, ale neexistuje u nich objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány celoživotní očekávané úvěrové ztráty. Úrokový výnos je stále počítán na základě hrubé účetní hodnoty aktiv.

V úrovni 3 se nachází finanční nástroje, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány celoživotní očekávané úvěrové ztráty. Úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv.

Nový model bude používán pro dluhové nástroje v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě přes ostatní hospodářský výsledek. Dále se podle něj budou účtovat úvěrové rámce, finanční záruky, které nejsou v reálné hodnotě přes výkaz zisku a ztráty, pohledávky z leasingu a obchodního styku.

Standard povoluje zjednodušené účtování pro pohledávky z leasingu a obchodního styku, které neobsahují významnou finanční složku. Není nutné počítat dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty a lze užít celoživotní očekávané úvěrové ztráty. Pro pohledávky z obchodního styku a leasingu a pro aktiva ze smluv s významnou finanční složkou je možnost volby mezi zjednodušeným nebo obecným modelem.

Účtování očekávaných ztrát finančních aktiv bude mít významný dopad na Společnost. Společnost posuzuje míru tohoto dopadu.

Zajišťovací účetnictví

Třetí fáze, obecné zajišťovací účetnictví, sbližuje zajišťovací účetnictví a řízení rizik. V praxi bude možné použít zajišťovací účetnictví k širšímu spektru strategií řízení rizik. Tři typy zajišťovacích vztahů – zajištění peněžních toků, reálné hodnoty a čisté investice do zahraniční jednotky – byly přeneseny ze změny z IAS 39 do IFRS 9. Zajišťovací vztah musí být efektivní jak v počátku, tak v průběhu a tento vztah je podroben kvantitativnímu a kvalitativnímu prospektivnímu testování. Původní testování efektivity se posunulo od striktního rozmezí 80-125% k testování toho, zda zajišťovací vztah odpovídá skutečnému řízení rizik. Pokud zajišťovací vztah odpovídá cílům řízení rizik, nemůže být dobrovolně ukončen. Místo toho je nutné upravit zajištěnou položku nebo zajišťovací nástroj tak, aby zajišťovací poměr opět odpovídal požadavku na efektivitu zajištění.

Nederivátová finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty mohou být určena jako zajišťovací nástroje v zajištění jakýchkoliv rizik, ne pouze v zajištění cizoměnového rizika. Musí být určena buď celá, nebo v poměru k hodnotě jistiny.

V modelu zajišťovacího účetnictví lze použít nefinanční položky jako rizikové složky, pokud je možné tyto složky identifikovat a spolehlivě je ocenit.

Obecné zajišťovací účetnictví bude mít pouze marginální (pokud vůbec) dopad na existující zajišťovací konstrukce.

Nový standard bude mít významný dopad na finanční výkazy Společnosti. Společnost posuzuje míru tohoto dopadu.

Prodej nebo příspěvek aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (Novela IFRS 10 a IAS 28) dosud nemá stanovené datum účinnosti. Novela objasňuje účtování transakcí, kdy mateřská společnost ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, který není považován za podnik podle IFRS 3. Zisk nebo ztráta vznikající z prodeje nebo příspěvku aktiva přidruženému nebo společnému podniku je účtována ve výkazu zisku a ztráty matky pouze do míry podílů nespřízněných investorů v přidruženém nebo společném podniku.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Základním konceptem standardu je identifikace jednotlivých povinností plnění. Účetní jednotky budou postupovat podle pětikrokového modelu:

- Identifikace smlouvy se zákazníkem (smlouva existuje, pouze když je pravděpodobné, že entita bude inkasovat cenu)
- Identifikace jednotlivých povinností plnění ve smlouvě (slib převodu zboží nebo služeb)
- Stanovení transakční ceny (pouze pokud v budoucnu nemůže být částka stornována)
- Alokace transakční ceny k jednotlivým povinnostem plnění
- Zaúčtování výnosu v momentu, kdy je povinnost splněna

Standard není použitelný pro pojistné smlouvy, finanční nástroje a finanční leasingy. Společnost posuzuje míru dopadu standardu na finanční výkazy.

IFRS 16 Leasing je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2019 a ještě nebyl schválen pro použití v EU. IFRS 16 zavádí principy účtování, ocenění a vykazování pro obě strany, jak pro zákazníka (nájemce), tak pro dodavatele (pronajímatele). Nový standard požaduje, aby nájemci účtovali většinu leasingu ve svých finančních výkazech. Nájemci použijí jediný účetní model pro všechny své leasingy, s určitými výjimkami. Účetnictví pronajímatele zůstává nezměněno. Společnost posuzuje míru dopadu IFRS 16 na své finanční výkazy. Společnost nebude uplatňovat výjimky umožněné novelou IFRS 4 a bude tedy implementovat IFRS 9 od 1. ledna 2018. Společnost posuzuje dopad této implementace.

Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 4 Pojistné smlouvy (Novela IFRS 4) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018 a ještě nebyla schválena pro použití v EU. Novela dovoluje pojišťovněm splňujícím určitá kritéria použít dočasnou výjimku z IFRS 9. Dále povoluje pojišťovněm tzv. overlay approach pro vymezená finanční aktiva a také za určitých okolností povoluje reklasifikaci finančních aktiv tak, aby byla oceněna v reálné hodnotě přes výnos nebo ztrátu. Společnost nebude uplatňovat výjimky umožněné Novelou IFRS 4, a bude tedy implementovat IFRS 9 od 1. ledna 2018. Společnost posuzuje dopad této implementace.

Klasifikace a ocenění úhrad vázaných na akcie (Novela IFRS 2) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Dodatky vyjasňují některé úzké oblasti problematiky: účtování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti obsahující podmínku výkonnosti; úhrady vázané na akcie, u nichž je způsob vypořádání závislý na budoucí události; úhrady vázané na akcie vypořádané v čisté výši po srážkové dani a změna úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti na úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji.

Vyjasnění IFRS 15 (Novela IFRS 15) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Dodatek objasňuje tři témata v IFRS 15: jak hodnotit kontrolu v transakcích s ohledem na určení zmocnítele a zmocněnce; podrobněji vysvětluje pojem "oddělené služby nebo zboží" a vysvětluje některé aspekty účtování duševního vlastnictví v licenčních smlouvách.

Iniciativa zveřejnění (Novela IAS 7) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2017. Novela představuje změny ve zveřejnění u závazků z finanční činnosti. Nově bude nutné zveřejnit: (i) změny z finančních peněžních toků; (ii) změny vznikající na základě zisku nebo ztráty kontroly v dceřiných nebo jiných společnostech; (iii) dopad změn devizových kurzů; (iv) změny reálných hodnot; a (v) další změny.

Zaúčtování odložených daňových aktiv z nerealizovaných ztrát (Novela IAS 12) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2017. Novela se věnuje otázce, zda nerealizovaná ztráta u dluhových nástrojů v reálné hodnotě přes výkaz zisku a ztráty dává vzniknout odčitatelným přechodným rozdílům.

Přesuny investic do nemovitostí (Novela IAS 40) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Novela vyjasňuje návody k přesunům z a do kategorie investic do nemovitostí z hlediska definice termínu „změny v užívání“.

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a zálohy je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Interpretace podává návod k určení transakčního data pro účely stanovení měnového kurzu v transakcích, v nichž dochází k cizoměnovým zálohám.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (2014-2016), vydané v prosinci 2016 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Dvě novely mají datum účinnosti 1. ledna 2018 a jedna od 1. ledna 2017.

2.3 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 (98 % 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, stornovosti, 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.

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 30a).

Informace o citlivosti jsou součástí bodu 29a).

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.

Podrobnější informace viz bod 17.

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.

Podrobnější informace viz bod 17.

2.4 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 sníží, 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 nere realizovaných výnosech z investice do určité skupiny aktiv držení stranou, která poskytuje prvky dobrovolné spoluúčasti nebo
 - (iii) zisku nebo ztrátě společnosti, fondu či jiné účetní jednotky, která uzavřela smlouvu.

V rámci Společnosti představují prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) podíl na zisku připisovaný 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 pojistné smlouvy, případně investiční smlouvy, 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 oprávky 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 snížená 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.

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 oprávky a ztráty ze snížení hodnoty.

Pozemky se neodepisují.

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 7 tis. Kč (v případě nabytku vyšší než 40 tis. Kč) a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Hmotný majetek v pořizovací ceně do 7 tis. Kč (v případě nabytku do 40 tis. Kč) je účtován do nákladů v účetním období, kdy byl pořízen.

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

Budovy	
Vlastní budovy	30 let
Technické rozvody (potrubí, rozvody vody, kanalizace)	20 let
Pronajaté prostory	10 let
Výpočetní technika	
Hardware	3 roky
Ostatní	
Motorová vozidla	5 let
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 užítky (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 nákupech 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 realizovatelných cenných papírů 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 realizovatelných cenných papírů do ostatního úplného výsledku.

Prvotní zaúčtování a následné ocenění

Klasifikace finančních nástrojů závisí na účelu, pro nějž 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 vykazovány 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) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou nederivativní finanční aktiva, která buď byla určena jako Realizovatelné cenné papíry 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 rozdíly z akciových nástrojů se účtují do ostatního úplného výsledku. Úrokové výnosy z realizovatelných cenných papírů 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 a zajištění reálné hodnoty 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

Společnost využila zajištění reálné hodnoty. Zajišťuje tak úrokové a měnové riziko u některých fixně úročených investic prostřednictvím úrokových a měnových swapů.

Pro stanovení a oprávněná zajištění reálné hodnoty jsou změny v reálné hodnotě zajišťovacího derivátu zachyceny v rámci Výkazu zisku a ztráty. Změny v reálné hodnotě zajištěných položek odpovídající zajišťovanému riziku jsou zachyceny jako část účetní hodnoty zajištěné položky a jsou zachyceny ve Výkazu zisku a ztráty.

Společnost ukončí účtování zajištění reálné hodnoty, jestliže zajišťovací instrument dosáhne splatnosti, je prodán, ukončen nebo využit, když zajištění již dále neodpovídá kritériím pro zajišťovací účetnictví nebo společnost zruší, resp. odvolá to ustanovení zajištění. Pro zajištěné položky zachycené v zůstatkové hodnotě je rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou zajištěné položky v okamžiku ukončení a nominální hodnotou amortizován v průběhu zbývajících lhůt původního zajištění s použitím efektivní úrokové míry.

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 realizovatelné cenné papíry 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 vstupy 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.

Realizovatelné cenné papíry

V případě investic do akciových nástrojů (dluhové nástroje viz výše) klasifikovaných jako realizovatelné cenné papíry 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 klesá 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 realizovatelného cenného papíru, 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 realizovatelné cenné papíry 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 získatelné hodnoty aktiva.

Zpětně získatelná 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 získatelná 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 získatelné hodnoty jednotlivé položky aktiv, stanoví Společnost vyšší zpětně získatelné 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 (viz bod 3).

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky toho, že by dříve zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty již neexistovaly nebo že by se jejich výše snížila. Pokud takový náznak existuje, provede Společnost odhad jejich zpětně získatelné 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 získatelné hodnoty aktiva. Pokud k této změně došlo, bude účetní hodnota aktiva zvýšena na úroveň jeho zpětně získatelné 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 - zajištěle. Zajištitel 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 zajištitelům všechna významnější pojistná rizika, u některých produktů nebo pojistných smluv dokonce všechna pojistná rizika.

V současné době zajišťuje Společnost většinu produktů neproporcionálně (tzn., že zajištitel se podílí 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 zajišťovacích smluv, a to buď měsíčně (zejména neproporcionální), nebo průběžně (většina proporcionálního).

Podíl zajištitelů 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 zaúčtováním podílů zajištitelů, je možné, že Společnost neobdrží všechny částky splatné na základě smluvních ujednání se zajištiteli, a tato událost má měřitelný dopad na výši částek, které má Společnost obdržet od zajištitelů. Ztráty ze snížení hodnoty jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

11. Daně

Splatná daň

Závazky resp. pohledávky ze splatné daně za příslušné účetní období se oceňují předpokládanou částkou, která bude zaplácena správci daně resp. jím refundována. Výše splatné daně je kalkulována v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Odložená daň

Odložená daň se stanovuje pomocí závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných 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 vycházejí z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou, ale jsou uznány pouze v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní využití těchto odčitelných 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 použité při výpočtu těchto pohledávek a závazků jsou sazby schválené k datu účetní závěrky.

12. Pohledávky z přímého pojištění

Pohledávky z přímého pojištění jsou počátečně oceněny pořizovací cenou. Hodnota všech pohledávek z přímého pojištění po lhůtě splatnosti je přechodně nebo trvale snížena. Výše snížení hodnoty se stanoví na základě věkové struktury pohledávek. Pohledávky z přímého pojištění se odúčtují, pokud dojde ke splnění kritérií pro odúčtování pohledávky.

13. Časové rozlišení pořizovacích provizí

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

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

U běžně placených produktů se zálohově placenou provizí se časově 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

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. Účetní hodnota peněz a peněžních ekvivalentů aproximuje jejich reálnou hodnotu. Pro účel IAS 39 Finanční nástroje jsou peníze a peněžní ekvivalenty považovány za součást kategorie Úvěry a pohledávky.

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 realizovatelných cenných papírů 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 nezlizidované (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 pojišťovně hlášeny, se výše rezervy na pojistná plnění stanoví za použití matematicko-statistických metod. U produktů neživotního pojištění se používají metody založené na vývojových trojúhelnících. 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 pojišťovnám 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.

V rámci životního pojištění je do rezervy na prémie a slevy zahrnována dohadná rezerva na podíl na zisku (= odhad podílu na zisku daného roku, který ještě není připsán do rezervy pojistného životního pojištění) a rezerva věrnostního bonusu, která rovněž není připsána do rezervy pojistného životního pojištění.

Rezerva pojistného životního pojištění

Výše rezervy pojistného životního pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životního pojištění. Rezerva pojistného životního pojištění představuje hodnoty budoucích závazků Společnosti vypočtené pojistně technickými metodami včetně již připsaných 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 životního 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 životního pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného.

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 (zákoných) rezerv pojistného životního pojištění vypočítaných za pomoci původních statistických údajů a úrokových měr (zafixovaných předpokladů).

Výpočet této rezervy vychází z peněžních toků z jednotlivých pojistných smluv, které jsou v platnosti k datu provedení výpočtu.

Pojistné smlouvy neživotního pojištění

Test postačitelnosti rezerv u neživotního pojištění se provádí dohromady pro všechny typy 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 nezaslouženého pojistného a rezerv se provádí pomocí výpočtu rezervy na nepostačitelnost nezaslouženého pojistného (Unexpired Risk Reserve - URR) k 31. 12. každého roku a dále pomocí „run-off“ analýzy k 31. 12. každého roku. Rezerva na nepostačitelnost nezaslouženého pojistného se vykazuje v rámci Deficitní rezervy v účetní závěrce Společnosti.

Výpočet bere v úvahu nejlepší odhad budoucích výplat včetně bezpečnostní přírážky, dále uvažuje celkové riziko, které vychází z platných smluv bez ohledu na metodu účtování pojistného. Výsledek testu je posouzen společně za všechna rizika neživotního pojištění.

Podrobnější informace viz bod 29a).

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 životního 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 životního 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 postačitelnosti 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 23).

Pokud smlouva obsahuje jak prvek finančního rizika, tak prvek významného pojistného rizika, a zároveň nelze jednoznačně peněžní toky z těchto dvou komponent ocenit odděleně, tak nedojde k jejich rozdělení a jsou celé považovány za pojistné smlouvy.

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 zbývající části pojistného, které je pojišťovna povinna vrátit pojistníkovi v souvislosti se zánikem pojištění. Dále jsou zde vykázány také závazky z uskutečněního (nastalého) ručení za závazky České kanceláře pojistitelů.

20. Rezervy (vyjma pojistně-technických rezerv)

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 výnosů

Zasloužené pojistné

Zasloužené pojistné je část předepsaného pojistného podle uzavřené pojistné smlouvy, která časově souvisí s probíhajícím účetním obdobím, bez ohledu na to, zda pojistné bylo zapláceno.

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 pojišťovnou 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 proporční.

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.

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 nezlizidovaných v předchozích letech.

Náklady na pojistná plnění postoupené zajišťovatelům

Podíl zajišťovatele na pojistném plnění je stanoven podmínkami příslušné pojistné smlouvy mezi pojišťovnou a zajišťovatelem.

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

Pořizovací náklady, provize a poplatky

Náklady na poplatky a provize zahrnují pořizovací 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.

3. Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťovatele

(a) Pojistné z pojistných smluv a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši

(tis. Kč)	2016	2015
HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ	12 593 672	11 525 088
Životní pojištění	7 318 313	6 622 583
Pojistné smlouvy životního pojištění	7 247 664	6 546 544
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	70 649	76 039
Neživotní pojištění	5 275 359	4 902 505
ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	-135 911	-82 789
Životní pojištění	2 740	560
Pojistné smlouvy životního pojištění	2 734	566
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	6	-6
Neživotní pojištění	-138 651	-83 349
Životní pojištění	7 321 053	6 623 143
Neživotní pojištění	5 136 708	4 819 156
ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ CELKEM	12 457 761	11 442 299

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

(tis. Kč)	2016	2015
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-330 740	-308 150
Životní pojištění	-5 738	-6 493
Neživotní pojištění	-325 002	-301 657
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-2 263	-2 983
Neživotní pojištění	-2 263	-2 983
POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM CELKEM	-333 003	-311 133
CELKOVÉ ČISTÉ ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	12 124 758	11 131 166

(c) Hrubé pojistné – životní pojištění

(tis. Kč)	2016	2015
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	7 318 313	6 622 583
Skupinové pojištění	0	0
CELKEM	7 318 313	6 622 583
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	966 581	1 105 842
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	259 236	243 653
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	6 092 496	5 273 088
CELKEM	7 318 313	6 622 583

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

2016 (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojištění plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořízovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	218 955	-6 220	-87 173	-2 420
Pojištění průmyslových rizik - úrazu	17 038	160	-5 661	-4 361
Pojištění motorových vozidel - odpovědnosti	1 727 637	-1 330 342	-527 076	-23 371
Pojištění motorových vozidel - ostatní druhy	1 000 282	-717 108	-329 192	-7 452
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	41 954	-21 032	-13 435	-4 049
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 543 998	-730 940	-594 793	-20 955
Pojištění odpovědnosti za škodu	548 488	-260 213	-192 929	-25 828
Pojištění různých finančních ztrát	38 356	-57 095	-14 390	-4 266
Celkem	5 136 708	-3 122 790	-1 764 649	-92 702

2015 (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojištění plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořízovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	236 895	-53 989	-88 672	-2 293
Pojištění průmyslových rizik - úrazu	14 533	-7 436	-5 269	1 992
Pojištění motorových vozidel - odpovědnosti	1 674 898	-1 411 645	-572 048	-41 478
Pojištění motorových vozidel - ostatní druhy	943 935	-596 907	-291 301	-6 355
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	38 649	-11 916	-15 390	-5 701
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 399 505	-362 080	-463 968	-140 399
Pojištění odpovědnosti za škodu	480 935	-210 805	-169 798	-4 540
Pojištění různých finančních ztrát	29 806	-57 016	-9 690	-10 994
Celkem	4 819 156	-2 711 794	-1 616 136	-209 768

4. Čisté úrokové výnosy

(tis. Kč)	2016	2015
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	740 191	778 284
Realizovatelná finanční aktiva	225 502	264 197
Úvěry a pohledávky	20 257	20 272
Finanční aktiva držaná do splatnosti	494 432	493 849
Repo operace	0	-34
Zajišťovací deriváty	-31 311	-26 461
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	377	1 066
Běžné účty	784	560
CELKEM	710 041	753 449

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

(tis. Kč)	2016	2015
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů určených k obchodování)	330	-177
Realizovatelné zisky / ztráty (-)	-15 514	-13 126
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	12 820	11 394
Kurzové zisky (+) a ztráty (-)	15 145	16 872
Zisky/ztráty (-) z nástrojů investičního životního pojištění	106 783	213 333
CELKEM	119 563	228 296

6. Čistý zisk/ ztráta (-) z realizovatelných finančních aktiv

(tis. Kč)	2016	2015
Realizované zisky	362	880
Cenné papíry s pevným výnosem	362	880
Realizované ztráty	-1	-3 753
Cenné papíry s pevným výnosem	-1	-3 753
Snížení hodnoty	77 723	-80 388
Cenné papíry s pevným výnosem	77 723	-77 723
Akcie	0	-2 665
CELKEM	78 084	-83 261

7. Výnosy z provizí a poplatků

(tis. Kč)	2016	2015
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	44 628	46 740
Provize a podíly na zisku přijaté od zajišťovatelů	43 260	39 191
Výnosy z ostatních provizí	6 210	3 896
CELKEM	94 098	89 827

8. Ostatní výnosy

(tis. Kč)	2016	2015
Výnosy z pronájmu	7 806	8 087
Ostatní provozní výnosy	83 102	62 517
CELKEM	90 908	70 604

9. Čistá výše nákladů na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy

2016 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-2 995 941	-6 373 592	-103 741	-9 473 274
Náklady na pojistná plnění	-2 544 414	-5 144 481	-112 329	-7 801 224
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 23)	-489 512	-5 517	0	-495 028
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 23)	0	-1 212 356	0	-1 212 356
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 23)	60 389	0	0	60 389
Prémie a slevy	-22 404	-48 356	0	-70 760
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 23)	0	37 118	0	37 118
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 23)	0	0	8 588	8 588
Změna stavu deficitní rezervy (bod 23)	0	0	0	-
Podíl zajišťovatelů	192 248	1 090	0	193 338
Náklady na pojistná plnění	127 730	2 198	-	129 929
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 23)	62 645	-1 108	-	61 537
Prémie a slevy	1 873	-	-	1 873
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-2 803 693	-6 372 502	-103 741	-9 279 936

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-2 593 386	-5 971 962	-150 426	-8 715 774
Náklady na pojistná plnění	-2 477 905	-6 297 147	-236 652	-9 011 704
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 23)	-132 481	-206 801	0	-339 282
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 23)	0	404 582	0	404 582
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 23)	40 863	0	0	40 863
Prémie a slevy	-23 863	-23 252	0	-47 115
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 23)	0	150 656	0	150 656
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 23)	0	0	86 226	86 226
Změna stavu deficitní rezervy (bod 23)	0	0	0	0
Podíl zajišťovatelů	57 734	3 952	0	61 686
Náklady na pojistná plnění	117 035	3 653	0	120 688
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 23)	-62 160	299	0	-61 861
Prémie a slevy	2 859	0	0	2 859
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-2 535 652	-5 968 010	-150 426	-8 654 088

10. Pořizovací náklady, provize a poplatky

(tis. Kč)	2016	2015
Pořizovací náklady	-1 950 915	-1 771 016
Náklady na provize	-1 480 350	-1 379 426
Ostatní pořizovací náklady	-511 612	-490 338
z toho osobní náklady	-181 021	-178 317
Časové rozlišení provizí metodou pro rata*	55 347	116 457
Bonus za umístění finančních prostředků	-14 300	-17 709
Náklady na úschovu cenných papírů	-32 518	-37 190
Bankovní poplatky	-16 119	-15 660
CELKEM	-1 999 552	-1 823 866

* Časové rozlišení provizí metodou pro rata odpovídá změně stavu Časového rozlišení provizí ve výkazu o finanční situaci – viz bod 19.

11. Provozní náklady

Odměna auditora, která představuje součást správních nákladů, činila 4 500 tis. Kč (povinný audit účetní závěrky a ověření skupinových formulářů) a 0 tis. Kč (jiné ověřovací služby) v roce 2016 a 3 624 tis. Kč (povinný audit účetní závěrky a ověření skupinových formulářů) a 1 495 tis. Kč (jiné ověřovací služby) v roce 2015.

2016 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-260 742	-69 993	-330 735
Obecné správní náklady	-372 208	-44 680	-416 888
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-25 142	-4 178	-29 320
Provozní náklady celkem	-658 092	-118 851	-776 943

2015 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-242 185	-67 265	-309 450
Obecné správní náklady	-339 379	-62 798	-402 177
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-20 424	-5 625	-26 049
Provozní náklady celkem	-601 988	-135 688	-737 676

12. Údaje o zaměstnancích a vedoucích pracovnících

2016 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	626	-298 387	-26 169	-75 527	-17 172	-417 255
Vedoucí pracovníci	28	-50 936	-6 942	-9 203	-27 420	-94 501
Celkem	654	-349 323	-33 111	-84 730	-44 592	-511 756

2015 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	623	-280 686	-24 591	-71 348	-17 329	-393 954
Vedoucí pracovníci	30	-50 128	-6 949	-7 942	-28 794	-93 813
Celkem	653	-330 814	-31 540	-79 290	-46 123	-487 767

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (181 021 tis. Kč v roce 2016 a 178 317 tis. Kč v roce 2015) a Provozní náklady (330 735 tis. Kč v roce 2016 a 309 450 tis. Kč v roce 2015).

Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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 300-1 000 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 400-2 500 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.

13. Ostatní náklady

2016 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	- 15 055	- 4 299	- 19 354
Ostatní náklady	- 72 497	- 10 001	- 82 498
Celkem	- 87 552	- 14 300	- 101 852

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního po- jištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	8 033	- 1 139	6 894
Ostatní náklady	- 88 369	- 11 745	- 100 114
Celkem	- 80 336	- 12 884	- 93 220

14. Daň z příjmů

Složky daně z příjmů za období končící 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

(tis. Kč)	2016	2015
Splatná daň z příjmu	- 202 540	- 147 184
Doplatek (-)/přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	- 2 927	- 2 282
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení dočasných rozdílů	15 859	- 13 441
CELKEM	- 189 608	- 162 907

Odsouhlasení daně z příjmů

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

(tis. Kč)	2016	2015
Zisk před zdaněním	1 059 016	878 481
Daňová sazba	19%	19%
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	- 201 213	- 166 911
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	- 2 927	- 2 282
Vliv nezdanitelných výnosů na daň	56 989	42 723
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	- 42 495	- 36 447
Ostatní	38	10
CELKEM	- 189 608	- 162 907

Sazba daně na rok 2016 i 2015 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)	2016	2015
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	1 781	- 1 155
Zaměstnanecké výhody	805	- 2 638
Hmotná a nehmotná aktiva	9 024	- 16 051
Finanční nástroje	4 272	5 963
Ostatní	- 23	440
CELKEM	15 859	- 13 441

Změna odložené daně vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku

2016 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním realizovatelných finančních investic do vlastního kapitálu	42 188	- 6 933	35 255
Akcie	5 698	0	5 698
Dluhové nástroje	26 370	- 5 010	21 360
Ostatní aktiva	- 1 857	353	- 1 504
Zajišťovací deriváty	11 977	- 2 276	9 701
V souvislosti s realizovaným/ nerealizovaným přeceněním realizovatelných finančních investic do výkazu zisku a ztráty	- 70 937	13 478	- 57 459
Dluhové nástroje	- 71 117	13 512	- 57 605
Realizované/ nerealizované zisky/ ztráty (-)	- 71 433	13 572	- 57 861
Snižování hodnoty	316	- 60	256
Zajišťovací deriváty	180	- 34	146
Celkem	- 28 749	6 545	- 22 204

2015 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním realizovatelných finančních investic do vlastního kapitálu	26 765	- 5 080	21 685
Akcie	26	0	26
Dluhové nástroje	18 965	- 3 603	15 362
Ostatní aktiva	- 1 854	352	- 1 502
Zajišťovací deriváty	9 628	- 1 829	7 799
V souvislosti s realizovaným/ nerealizovaným přeceněním realizovatelných finančních investic do výkazu zisku a ztráty	- 73 292	13 925	- 59 367
Dluhové nástroje	- 69 391	13 184	- 56 207
Realizované/ nerealizované zisky/ ztráty (-)	- 69 717	13 246	- 56 471
Snižování hodnoty	326	- 62	264
Zajišťovací deriváty	- 3 901	741	- 3 160
Celkem	- 46 527	8 845	- 37 682

Vliv odložené daně z příjmu vztahující se k položkám ostatního úplného výsledku reklasifikovaným do výkazu zisku a ztráty.

2016 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění
Realizovatelné cenné papíry	-70 937	13 478	-57 459
Dluhové nástroje	-71 117	13 512	-57 605
Zajišťovací deriváty	180	-34	146
Celkem	-70 937	13 478	-57 459

2015 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění
Realizovatelné cenné papíry	-73 292	13 925	-60 434
Dluhové nástroje	-69 391	13 184	-56 532
Zajišťovací deriváty	-3 901	741	-3 901
Celkem	-73 292	13 925	-60 434

15. Nehmotná aktiva

2016 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	0	0	0
Pořízení	4 780	0	4 780
Odpisy	-1 195	0	-1 195
Konečný zůstatek – pořizovací cena	311 055	100 108	411 163
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-307 470	-100 108	-407 578
Konečný zůstatek – účetní hodnota	3 585	0	3 585

2015 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	0	0	0
Konečný zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
Konečný zůstatek – účetní hodnota	0	0	0

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

16. Pozemky, budovy a zařízení

2016 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 069 033	128	114 253	1 183 414
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-545 713	-128	-85 751	-631 592
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	523 320	0	28 502	551 822
Přírůstky	542	0	9 614	10 156
Úbytky	0	0	-22 850	-22 850
Odpisy	-34 811	0	-8 818	-43 629
Úbytky opravek	0	0	20 915	20 915
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 069 575	128	101 016	1 170 719
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-580 524	-128	-73 654	-654 306
Konečný zůstatek – účetní hodnota	489 051	0	27 362	516 413

2015 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 063 551	128	117 607	1 181 286
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-511 052	-128	-88 877	-600 057
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	552 499	0	28 730	581 229
Přírůstky	5 586	0	10 643	16 229
Úbytky	-104	0	-13 997	-14 101
Odpisy	-34 661	0	-8 980	-43 641
Úbytky opravek	0	0	12 106	12 106
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 069 033	128	114 253	1 183 414
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-545 713	-128	-85 751	-631 592
Konečný zůstatek – účetní hodnota	523 320	0	28 502	551 822

17. Finanční nástroje

a) Finanční nástroje – dělení podle portfolia a produktu

Finanční nástroje - aktiva

2016 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Finanční aktiva držena do splatnosti	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	6 700	0	968 136	0	0	0	974 836
Termínovaná depozita	0	6 700	0	968 136	0	0	0	974 836
Akciové nástroje	0	50 421	167 862	0	0	0	0	218 284
Investiční smlouvy (pojištění)	0	14 195 818	0	0	0	0	0	14 195 818
Podílové listy	0	14 195 818	0	0	0	0	0	14 195 818
Dluhové nástroje vydané:	0	107 363	13 160 201	0	0	0	10 857 644	24 125 208
veřejnými orgány	0	0	5 533 232	0	0	0	9 455 138	14 988 370
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	86 686	4 140 860	0	0	0	1 402 506	5 630 052
ostatními společnostmi	0	20 677	3 486 109	0	0	0	0	3 506 786
Deriváty	557	0	0	0	343	20 391	0	21 291
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	557	14 360 302	13 328 063	968 136	343	20 391	10 857 644	39 535 436

2015 (tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva držena do splatnosti		Celkem
	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční deriváty určené k obchodování					
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	2 202	0	1 265 299	0	0	1 267 501
Termínovaná depozita	0	2 202	0	1 265 299	0	0	1 267 501
Akciové nástroje	0	50 936	162 164	0	0	0	213 100
Investiční smlouvy (pojištění)	0	12 982 782	0	0	0	0	12 982 782
Podílové listy	0	12 982 782	0	0	0	0	12 982 782
Dluhové nástroje vydané:	0	52 906	12 215 627	0	10 827 164	0	23 095 697
veřejnými orgány	0	0	4 698 632	0	9 435 162	0	14 133 794
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	39 936	4 223 928	0	1 392 002	0	5 655 866
ostatními společnostmi	0	12 972	3 293 066	0	0	0	3 306 038
Deriváty	7 270	0	0	0	0	0	7 270
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	7 270	13 088 826	12 377 791	1 265 299	10 827 164	0	37 566 350

Částka 167 862 tis. Kč vykázána k 31. 12. 2016 (162 164 tis. Kč k 31. 12. 2015) jako realizovatelná finanční aktiva představuje podíl Společnosti ve společnosti ČSOB Property fund, a.s., který činí k 31. 12. 2016 35,877% (k 31. 12. 2015 35,877%). Tento podíl je vykazován v rámci položky Akciové nástroje, neboť Společnost nemá v ČSOB Property fundu podstatný vliv (hlasovací práva byla postoupena Československé obchodní bance, a. s.). Dále je v této položce zachycena majetková účast ve společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB.

Společnost v minulosti 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. Přecenění vykázané v rámci vlastního kapitálu bude rozpouštěno do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti každého dluhopisu pomocí metody efektivní úrokové míry.

Účetní, tj. reálná hodnota dluhopisů reklasifikovaných k 30. 6. 2010 byla 8 838 696 tis. Kč, výše přecenění vykázáno v rámci vlastního kapitálu bylo 459 595 tis. Kč.

Účetní, tj. reálná hodnota dluhopisů reklasifikovaných k 31. 5. 2012 byla 2 025 366 tis. Kč, výše přecenění vykázáno v rámci vlastního kapitálu bylo 247 109 tis. Kč.

Celková účetní hodnota reklasifikovaných dluhopisů k 31. 12. 2016 byla 10 681 724 tis. Kč, k 31. 12. 2015 byla 10 650 916 tis. Kč, zůstatek ocenění reklasifikovaných aktiv ve vlastním kapitálu byl k 31. 12. 2016 327 460 tis. Kč, k 31. 12. 2015 byl 398 893 tis. Kč.

Celková reálná hodnota reklasifikovaných dluhopisů k 31. 12. 2016 byla 13 789 456 tis. Kč, k 31. 12. 2015 byla 13 686 292 tis. Kč.

Pokud by k reklasifikacím nedošlo, celková výše přecenění z těchto dluhopisů ve vlastním kapitálu by k 31. 12. 2016 byla 3 107 732 tis. Kč, k 31. 12. 2015 3 035 376 tis. Kč. V tomto případě by dále k žádnému dopadu do Výkazu zisku a ztráty společnosti z titulu změny reálné hodnoty aktiv nedošlo.

Rozdělení aktiv na krátkodobé a dlouhodobé viz bod 29b).

Finanční nástroje – závazky

2016 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	210	80 107	284 533	364 850
Naběhlé úrokové výnosy	0	1 115	13 668	14 783
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	210	81 222	298 201	379 633

2015 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	22	85 416	293 083	378 521
Naběhlé úrokové výnosy	0	3 126	13 573	16 699
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	22	88 542	306 656	395 220

b) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních aktiv

2016 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	968 136	1 166 930
Realizovatelná finanční aktiva	13 328 063	13 328 063
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 360 302	14 360 302
Deriváty určené k obchodování	557	557
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	343	343
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	20 391	20 391
Finanční aktiva držena do splatnosti	10 857 644	13 965 529
Finanční aktiva celkem	39 535 436	42 842 115

2015 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	1 265 299	1 441 694
Realizovatelná finanční aktiva	12 377 791	12 377 791
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 088 826	13 088 826
Deriváty určené k obchodování	7 270	7 270
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	0
Finanční aktiva držena do splatnosti	10 827 164	13 862 540
Finanční aktiva celkem	37 566 350	40 778 121

c) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních závazků

2016 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	210	210
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	81 222	81 222
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	298 201	298 201
Finanční závazky celkem	379 633	379 633

2015 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	22	22
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	88 542	88 542
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	306 656	306 656
Finanční závazky celkem	395 220	395 220

d) Úrovně reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou (realizovatelné cenné papíry, 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 a IFRS 13.

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

▪ **Úroveň 1**

Pokud jsou k dispozici zveřejněné kótované ceny identického finančního instrumentu 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 tržně 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, které nejsou aktivně obchodovány nebo jiných oceňovacích technik, v jejichž případě jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovatelné na trhu.

Dluhové nástroje jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírůstek. Přírůstek je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří apod.). Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělé na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.

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. Finanční nástroje v rámci této úrovně jsou oceňovány za použití oceňovacích technik, které využívají vstupy nezaložené na tržně pozorovatelných údajích, a tyto vstupy mají významný dopad na ocenění příslušného nástroje. Tato úroveň zahrnuje i finanční nástroje, které jsou oceňovány na základě kótovaných cen podobných nástrojů, ale pro zohlednění rozdílů mezi oceňovaným a podobným nástrojem je nutné využít významných úprav či předpokladů, které nelze odvodit z údajů pozorovaných na trhu.

Reálná hodnota investičních fondů je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

Reálná hodnota dluhopisů je stanovena metodou diskontovaných peněžních toků použitou pro 2. úroveň, zahrnuje navíc odborný úsudek, který má na výslednou hodnotu významný dopad.

K takto oceňovaným finančním nástrojům patří akcie společnosti ČSOB Property fund, a.s. a hypoteční zástavní listy se splatností delší než pět let, pro které oceňovací model používá nedostatečně pozorovatelné tržní vstupy, především kreditní spread.

Společnost pro stanovení reálné hodnoty hypotečních zástavních listů využívá oceňovací model. Vstupní parametry pro tento model jsou každoročně modifikovány podle reálných vstupů. Výnosové křivky pro diskontování očekávaných budoucích peněžních toků použité modelem jsou konstruovány z úrokových sazeb úrokových swapů (IRS) a příslušné kreditní marže. Kreditní marže jsou odvozovány z dostupných tržních kotací hypotečních zástavních listů a českých

vládních dluhopisů. Výnosové křivky pro odhad budoucích finančních toků hypotečních zástavních listů s variabilním kupónem jsou nadále odvozovány z IRS sazeb přebíraných z KBC Bank.

Na základě výše uvedených skutečností provedla Společnost analýzu hypotečních zástavních listů, byly přehodnoceny netržní vstupy a managementem společnosti bylo rozhodnuto, že vzhledem k tomu, že kreditní marže v prvních pěti letech do splatnosti jsou odvozovány výhradně z tržních kotací hypotečních zástavních listů (vedení současně ověřuje tyto kotace jejich porovnáním s cenami transakcí uskutečněnými na trhu), hypoteční zástavní listy se splatností do pěti let jsou vykazovány v úrovni 2. Kreditní marže v následujících letech výnosové křivky jsou odvozovány z tržních kotací pětiletých a desetiletých hypotečních zástavních listů a výnosové křivky českých státních dluhopisů. Vedení tento postup považuje za významný netržní vstup a v důsledku toho byly od roku 2014 hypoteční zástavní listy se splatností nad pět let převedeny do úrovně 3.

Pohyby ve finančních nástrojích vykazovaných v reálné hodnotě – Úroveň 3

Následující tabulka zobrazuje rekongiliaci počátečních a konečných stavů finančních aktiv, která jsou vykazována v reálné hodnotě na základě oceňovacích technik, které jsou založeny na netržních vstupech:

(tis. Kč)	Finanční aktiva k obchodování		Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva	Celkem
	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Majetkové cenné papíry	
1. leden 2016	0	0	1 727 558	160 636	1 888 194
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	-27 725	0	-27 725
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	10 822	5 539	16 361
Převody do Úrovně 3 z Úrovně 2	0	0	0	0	0
Nákupy	0	0	0	0	0
Splatnosti	0	0	0	0	0
Prodeje	0	0	0	0	0
31. prosinec 2016	0	0	1 710 655	166 175	1 876 830
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy drženými ke konci účetního období	0	0	-27 725	0	-27 725
1. leden 2015	0	0	1 311 286	163 301	1 474 587
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	-15 126	-2 665	-17 791
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	23 098	0	23 098
Převody do Úrovně 3 z Úrovně 2	0	0	0	0	0
Nákupy	0	0	408 300	0	408 300
Splatnosti	0	0	0	0	0
Prodeje	0	0	0	0	0
31. prosinec 2015	0	0	1 727 558	160 636	1 888 194
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy drženými ke konci účetního období	0	0	-15 126	-2 665	-17 791

Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuté v položce čistý zisk / ztráta z realizovatelných finančních aktiv.

Vliv klíčových předpokladů na reálnou hodnotu finančních nástrojů v reálné hodnotě zařazených do Úrovně 3

Vedení společnosti usuzuje, že klíčovým předpokladem, který není odvozen z tržních vstupů a který ovlivňuje reálnou hodnotu finančních nástrojů zařazených do Úrovně 3, je hodnota kreditní marže obsažené v diskontním faktoru vztahujícímu se k očekávaným budoucím peněžním tokům plynoucím z hypotečních zástavních listů v období po prvních pěti letech.

Zvýšení / snížení kreditní marže o 50 bazických bodů by k 31. prosinci 2016 snížilo / zvýšilo reálnou hodnotu hypotečních zástavních listů zahrnutých do Úrovně 3 o 53 243 tis. Kč (v roce 2015 o 56 520 tis. Kč). Tato změna kreditní marže vyplývá z variability kotací hypotečních zástavních listů pozorované vedením na trhu.

V případě investice do akcií společnosti ČSOB Property fund je nejvýznamnějším předpokladem, který není odvozen z tržních vstupů a který ovlivňuje reálnou hodnotu investice, hodnota nájemného, která vstupuje do kalkulace tržního ocenění nemovitosti.

K 31.12.2016 se změna výše nájemného nepromítne do reálné hodnoty akcií společnosti ČSOB Property fund zahrnutých do Úrovně 3, protože nemovitosti již nejsou v majetku společnosti. Zvýšení / snížení očekávané výše nájemného o 10% by k 31. prosinci 2015 zvýšilo / snížilo reálnou hodnotu akcií společnosti o 4,14%/-3,85%.

Případné změny ostatních netržních vstupů do oceňovacích modelů nemají významný vliv na celkové reálné hodnoty finančních instrumentů v Úrovní 3.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kótovaných tržních cenách, a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik k 31. prosinci 2016:

Finanční aktiva rok 2016

2016 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7 765 140	6 595 719	0	14 360 859
Deriváty určené k obchodování	0	557	0	557
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	6 700	0	6 700
Akciové nástroje	50 421	0	0	50 421
Podílové listy	7 335 529	0	0	7 335 529
Dluhové nástroje	379 190	6 588 462	0	6 967 652
Realizovatelná finanční aktiva	6 167 278	5 283 955	1 876 830	13 328 063
Akciové nástroje	0	1 687	166 175	167 862
Dluhové nástroje	6 167 278	5 282 268	1 710 655	13 160 201
Deriváty	0	20 734	0	20 734
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	343	0	343
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	20 391	0	20 391
Finanční aktiva držená do splatnosti				
Dluhové nástroje	7 664 647	3 192 997	0	10 857 644
Úvěry a pohledávky				
Termínovaná depozita	0	968 136	0	968 136
Celkem	21 597 065	16 040 807	1 876 830	39 514 702
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty určené k obchodování	0	210	0	210
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	81 222	0	81 222
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	298 201	0	298 201
Celkem	0	379 633	0	379 633

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kótovaných tržních cenách, a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik k 31. prosinci 2015:

Finanční aktiva 2015

2015 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	8 485 139	4 610 957	0	13 096 096
Deriváty určené k obchodování	0	7 270	0	7 270
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	2 202	0	2 202
Akciové nástroje	50 936	0	0	50 936
Podílové listy	8 434 203	0	0	8 434 203
Dluhové nástroje	0	4 601 485	0	4 601 485
Realizovatelná finanční aktiva	4 603 118	5 886 479	1 888 194	12 377 791
Akciové nástroje	0	1 528	160 636	162 164
Dluhové nástroje	4 603 118	5 884 951	1 727 558	12 215 627
Finanční aktiva držaná do splatnosti				
Dluhové nástroje	7 722 437	3 104 727	0	10 827 164
Úvěry a pohledávky				
Termínovaná depozita	0	1 265 299	0	1 265 299
Celkem	20 810 694	14 867 462	1 888 194	37 566 350
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty určené k obchodování	0	22	0	22
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	88 542	0	88 542
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	306 656	0	306 656
Celkem	0	395 220	0	395 220

e) Derivátové finanční nástroje

2016 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	557	210	106 649
Měnové forwardy	0	0	0
Měnové swapy	0	94	1 762
Úrokové swapy	557	116	104 887
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	343	81 222	536 999
Měnové swapy	343	81 222	536 999
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	20 391	298 201	1 635 324
Měnové swapy	20 391	176 437	1 215 324
Úrokové swapy	0	121 764	420 000
Deriváty celkem	21 291	379 633	2 278 972
2015 (tis. Kč)			
Deriváty určené k obchodování	7 270	22	260 832
Měnové forwardy	0	22	80 300
Měnové swapy	6 221	0	152 625
Úrokové swapy	1 049	0	27 907
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	88 542	647 079
Měnové swapy	0	88 542	647 079
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	306 656	1 482 699
Měnové swapy	0	178 640	1 062 699
Úrokové swapy	0	128 016	420 000
Deriváty celkem	7 270	395 220	2 390 610

Deriváty určené k obchodování

Tato skupina zahrnuje přebytky derivátů, které jsou pořizovány 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 pořizuje pro účely ekonomického zajištění peněžních toků (nominální hodnoty, výplaty kupónů) vyplývajících z části portfolia dluhopisů, které jsou pořizovány za účelem umístění rezerv investičního životního pojištění - unit linked.

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

Reálná hodnota tohoto nástroje činila ke konci roku 2016 441 tis. Kč a ke konci roku 2015 1 049 tis. Kč.

Pro výše uvedené vztahy není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Záporná reálná hodnota všech derivátů je zachycena na straně závazků.

Zajišťovací účetnictví

Zajištění peněžních toků – eliminace dopadů realizace měnového a úrokového rizika do hospodářského výsledku a peněžních toků.

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), jejichž změna reálné hodnoty částečně či plně kompenzuje změnu reálné hodnoty či peněžních toků plynoucích ze zajišťovaného instrumentu.

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje činila ke konci roku 2016 -88 879 tis. Kč a ke konci roku 2015 -88 542 tis. Kč. Charakter zajišťovaných rizik spočívá v dlouhodobých pohybech směnných kurzů a úrokových měř (měnové a úrokové riziko).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Výše částky, která byla k 31. prosinci 2016 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí 17 207 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 5 049 tis. Kč) v hrubé výši a 13 937 tis. Kč (v roce 2015 4 090 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.

2016 (tis. Kč)	Přiliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	12 124	-26 156	-14 032
1-2 roky	120 604	-124 517	-3 913
2-5 let	310 313	-276 128	34 185
5 let a více	142 407	-137 954	4 453

2015 (tis. Kč)	Přiliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	123 063	-136 423	-13 360
1-2 roky	12 124	-25 373	-13 250
2-5 let	275 590	-278 421	-2 831
5 let a více	297 715	-261 194	36 520

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)	2016	2015
Do 1 roku	-8 245	-6 031
1-2 roky	-159	-7 462
2-5 let	40 552	5 754
5 let a více	5 010	38 612

Zajištění reálné hodnoty

Společnost zajišťuje úrokové a měnové riziko u určitých fixně úročených korunových a cizoměnových dluhopisů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva s využitím úrokových a měnových swapů. Podmínky zajištění reálné hodnoty přesně odpovídají podmínkám podkladových zajišťovaných položek.

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje činila ke konci roku 2016 -277 810 tis. Kč, ke konci roku 2015 -306 656 tis. Kč.

Z titulu zajištění reálné hodnoty investic byl k 31. 12. 2016 dopad z přecenění zajišťovacích swapů do výsledku společnosti 11 625 tis. Kč, k 31. 12. 2015 byl 22 055 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných dluhopisů s dopadem do výsledku společnosti k 31. 12. 2016 byla -11 625 tis. Kč, k 31. 12. 2015 byla -22 055 tis. Kč.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

f) Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka prezentuje analýzu finančních aktiv a závazků společnosti, které nebyly vzájemně kompenzovány (vyrovnány) nebo které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační či podobné dohodě:

2016 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková nekompensovaná výše
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	21 291	0	21 291
Celková zůstatková hodnota	21 291	0	21 291
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	379 633	0	379 633
Celková zůstatková hodnota	379 633	0	379 633

2015 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková nekompensovaná výše
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	7 270	0	7 270
Celková zůstatková hodnota	7 270	0	7 270
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	395 220	0	395 220
Celková zůstatková hodnota	395 220	0	395 220

V případě, že by došlo ke vzájemné kompenzaci finančních aktiv a závazků společnosti, byla by celková finanční situace následující:

2016 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková výše po případné kompenzaci
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	21 291	21 291	0
Celková zůstatková hodnota	21 291	21 291	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	379 633	21 291	358 342
Celková zůstatková hodnota	379 633	21 291	358 342

2015 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková výše po případné kompenzaci
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	7 270	7 270	0
Celková zůstatková hodnota	7 270	7 270	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompensované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	395 220	7 270	387 950
Celková zůstatková hodnota	395 220	7 270	387 950

Finanční kolaterál

Společnost poskytla finanční kolaterál, který slouží ke kompenzaci závazků z uzavřených finančních derivátů. Kolaterál je poskytnut formou zástavy cenných papírů. K 31. 12. 2016 byl zastaven státní dluhopis CZECH GOVT PRIN STRIP 0 09/12/20, ISIN CZ0000700661 v účetní hodnotě 290 713 tis. Kč. K 31. 12. 2015 byl zastaven stejný dluhopis v účetní hodnotě 278 796 tis. Kč.

g) Trvalé znehodnocení finančních aktiv

První investicí s trvalým znehodnocením je ČSOB Property fund. Investice má charakter akcie klasifikované jako realizovatelné finanční aktivum. Do konce roku 2015 bylo do výsledku Společnosti zachyceno trvalé znehodnocení ve výši 154 364 tis. Kč.

V roce 2016 nedošlo ke změně hodnoty trvalého znehodnocení a dopad do výsledku společnosti byl nulový.

Další investicí, na které bylo zachyceno trvalé znehodnocení, je dluhopis State of Carinthia VAR 09/12/19, o nominální hodnotě 152 627 tis. Kč, klasifikovaný jako realizovatelné finanční aktivum. V roce 2015 bylo ve výsledku zachyceno trvalé znehodnocení ve výši 77 723 tis. Kč. V roce 2016 se rakouská vláda zavázala ke garanci ve prospěch své spolkové země Korutany v souvislosti s vypořádáním dluhů vůči věřitelům banky Heta, za které v minulosti spolková země Korutany poskytla garance. Tímto pomínul důvod k vykazování trvalého znehodnocení dluhopisu State of Carinthia.

Společnost plně odúčtovala zachycené trvalé znehodnocení a vykázala tak kladný dopad do výsledku ve výši 77 723 tis. Kč.

Obě tyto investice jsou umístěním technických rezerv životního pojištění.

18. Pohledávky

2016 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	582 241	-89 564	492 677
Pohledávky za pojistníky	563 380	-75 402	487 978
Pohledávky za zprostředkovateli	9 930	-9 425	505
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	8 931	-4 737	4 194
Pohledávky ze zajištění	110 317	0	110 317
Ostatní pohledávky	36 062	0	36 062
Celkem	728 620	-89 564	639 056
Pohledávky ze zajištění	728 620	-89 564	639 056
Ostatní pohledávky	0	0	0
2015 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	517 068	-78 677	438 391
Pohledávky za pojistníky	493 934	-61 793	432 141
Pohledávky za zprostředkovateli	13 543	-12 147	1 396
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	9 591	-4 737	4 854
Pohledávky ze zajištění	95 822	0	95 822
Ostatní pohledávky	28 355	0	28 355
Celkem	641 245	-78 677	562 568
Pohledávky ze zajištění	641 245	-78 677	562 568
Ostatní pohledávky	0	0	0

Ageing pohledávek a opravných položek se provádí pouze u pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli. Opravné položky k ostatním pohledávkám se vytvářejí na základě individuálního přístupu.

2016	0 měsíců	1-3 měsíců	4 - 6 měsíců	7 - 12 měsíců	nad 12 měsíců	Celkem
Pohledávky za pojistné	117 514	333 348	35 745	24 798	51 975	563 380
Opravné položky z pojistného	0	8 825	2 203	12 399	51 975	75 402
Pohledávky za zprostředkovateli	109	42	73	614	9 092	9 930
Opravné položky za zprostředkovateli	0	5	21	307	9 092	9 425

2015	0 měsíců	1-3 měsíců	4 - 6 měsíců	7 - 12 měsíců	nad 12 měsíců	Celkem
Pohledávky za pojistné	108 168	270 736	46 014	31 758	37 258	493 934
Opravné položky z pojistného	0	4 131	4 524	15 879	37 258	61 793
Pohledávky za zprostředkovateli	0	376	470	1 458	11 239	13 543
Opravné položky za zprostředkovateli	0	46	132	729	11 239	12 147

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

(tis. Kč)	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	2016	2015
K 1. lednu		-78 677	-112 046
Přírůstky/ (-) Úbytky		-10 887	33 369
K 31. prosinci		-89 564	-78 677

Společnost neeviduje významná finanční aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty.

19. Časové rozlišení pořizovacích provizí

2016 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
K 1. lednu	328 926	110 056	438 982
Přírůstky	365 798	304 388	670 186
Úbytky	-339 214	-275 625	-614 839
K 31. prosinci	355 510	138 819	494 329

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
K 1. lednu	219 307	103 218	322 525
Přírůstky	369 699	250 202	619 901
Úbytky	-260 080	-243 364	-503 444
K 31. prosinci	328 926	110 056	438 982

20. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	2016	2015
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	132 037	142 687
Přijmy příštích období	30 597	21 336
Poskytnuté zálohy	16 069	7 640
Ostatní aktiva	6 631	6 355
CELKEM	185 334	178 018
Krátkodobá	185 334	178 018
Dlouhodobá	0	0

21. Čistá změna provozních aktiv

(tis. Kč)	2016	2015
Čistá změna v úvěrech a pohledávkách	-2 837	-2 770
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	79 421	28 116
Čistá změna v realizovatelných cenných papírech	-68 831	21 802
Čistá změna v cenných papírech držených do splatnosti	71 761	6 186
Čistá změna zajišťovacích derivátů	-22 699	66 344
Čistá změna v ostatních aktivech	-224 407	91 939
Čistá změna v podílu zajištětele na pojistném a výplatách	4 285	5 795
ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV	-163 307	217 412

22. 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
Celkem	-	-	-	340	2 796 248	-

K 31. prosinci 2016 bylo plně splaceno 100 % základního kapitálu.

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

Vyplacené dividendy

(tis. Kč)	2016	2015
Celková výše dividend vyplacených v roce	715 574	746 537

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

Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)	
	2016	2015
CZ0008040516	4 274	4 459
CZ0008040524	2 137	2 229
CZ0008040532	3 590	3 745
CZ0008040540	1 795	1 873
CZ0008041159	1 752	1 828
CZ0008041167	1 472	1 536

23. Rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

2016 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	5 588 742	28 986 020	754 806	35 329 568
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 9 – změna stavu)	1 501 329	13 811	0	1 515 140
Rezerva pojistného životních pojištění	0	12 568 326	0	12 568 326
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 9 – změna stavu)	0	0	754 806	754 806
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 9 – změna stavu)	0	14 179 371	0	14 179 371
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	3 879 641	2 115 548	0	5 995 189
Rezerva na prémie a slevy	23 054	108 964	0	132 018
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 9 – změna stavu)	184 718	0	0	184 718
Deficitní rezerva (bod 9 – změna stavu)				0
Podíl zajistitelů	400 472	5 994	0	406 466
Rezerva na nezasloužené pojistné	14 979	0	0	14 979
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	384 712	5 994	0	390 706
Rezerva na prémie a slevy	781			781
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši	5 188 270	28 980 026	754 806	34 923 102

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	5 018 520	27 759 645	763 400	33 541 564
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 9 – změna stavu)	1 362 678	16 545	0	1 379 223
Rezerva pojistného životních pojištění	0	12 605 445	0	12 605 445
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 9 – změna stavu)	0	0	763 400	763 400
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 9 – změna stavu)	0	12 967 014	0	12 967 014
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	3 390 129	2 110 032	0	5 500 161
Rezerva na prémie a slevy	20 607	60 609	0	81 216
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 9 – změna stavu)	245 106	0	0	245 106
Deficitní rezerva (bod 9 – změna stavu)				0
Podíl zajistitelů	340 239	7 103	0	347 342
Rezerva na nezasloužené pojistné	17 241	0	0	17 241
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	322 067	7 103	0	329 170
Rezerva na prémie a slevy	931	0	0	931
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši	4 678 281	27 752 542	763 400	33 194 222

Rozpad rezerv na krátkodobé a dlouhodobě viz bod 29b)

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.

2016 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. lednu	27 759 644	763 400	28 523 044
Alokace pojistného	6 644 871	67 775	6 712 646
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-4 354 228	-86 713	-4 440 941
Odchylka od škodního průběhu	-1 018 290	0	-1 018 290
Odečtené poplatky	-262 090	-4 354	-266 444
Zhodnocení rezervy	593 387	17 061	610 448
Ostatní pohyby	-377 274	-2 363	-379 637
K 31. prosinci	28 986 020	754 806	29 740 826

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. lednu	28 085 395	849 620	28 935 015
Alokace pojistného	6 019 644	74 553	6 094 197
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-5 734 501	-166 302	-5 900 803
Odchylka od škodního průběhu	-706 608	0	-706 608
Odečtené poplatky	-267 031	-5 063	-272 094
Zhodnocení rezervy	704 116	16 548	720 664
Ostatní pohyby	-341 371	-5 956	-347 327
K 31. prosinci	27 759 644	763 400	28 523 044

Zillmerovaná rezerva

(tis. Kč)	2016	2015
Nezillmerovaná rezerva	13 330 629	13 381 734
Zillmerizační odpočet	-20 013	-24 245
Nulování záporných rezerv	-5 976	-6 273
ZILLMEROVANÁ REZERVA VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI	13 304 640	13 351 216

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

2016 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	3 390 129	322 067	3 068 063
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	3 283 311	183 027	3 022 846
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-160 521	7 348	-167 869
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 582 524	-54 444	-1 450 642
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 050 755	-73 287	-977 468
K 31. prosinci	3 879 641	384 712	3 494 929

2015 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	3 257 649	384 227	2 873 422
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	3 023 460	86 792	2 936 668
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-311 667	-31 917	-279 750
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 505 086	-31 746	-1 473 340
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 074 227	-85 289	-988 938
K 31. prosinci	3 390 129	322 067	3 068 062

2016 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlukvidovaných (RBNS)	3 163 744	296 949	2 866 795
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	715 897	87 763	628 134
Rezerva na pojistná plnění	3 879 641	384 712	3 494 929

2015 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlukvidovaných (RBNS)	2 606 497	238 923	2 367 574
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	783 632	83 144	700 488
Rezerva na pojistná plnění	3 390 129	322 067	3 068 062

Rezerva na nezasloužené pojistné

2016 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	1 362 678	17 241	1 345 437
Předepsané pojistné za běžné účetní období	5 275 359	325 002	4 950 357
Pojistné zaslužené v průběhu běžného účetního období	-5 136 708	-327 264	-4 809 444
K 31. prosinci	1 501 329	14 979	1 486 350

2015 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	1 279 329	20 224	1 259 105
Předepsané pojistné za běžné účetní období	4 902 505	301 657	4 600 848
Pojistné zaslužené v průběhu běžného účetního období	-4 819 156	-304 640	-4 514 516
K 31. prosinci	1 362 678	17 241	1 345 437

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

(tis. Kč)	2016	2015
K 1. lednu	245 106	285 969
Změna výše tržního podílu	-60 388	-40 863
K 31. prosinci	184 718	245 106

24. Daně

(tis. Kč)	2016	2015
Pohledávky ze splatné daně	169 664	149 708
Závazky ze splatné daně	210 383	156 630
Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem	-40 719	-6 922

2016 (tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	11 248	0	1 780	0
Zaměstnanecké výhody	9 390	0	783	0
Hmotná a nehmotná aktiva	47 106	-28 175	9 024	0
Finanční nástroje	227 462	-227 914	4 272	6 545
Celkem	295 206	-256 089	15 859	6 545

2015 (tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	9 468	0	-1 155	0
Zaměstnanecké výhody	8 607	0	-2 198	0
Hmotná a nehmotná aktiva	30 343	-20 436	-16 051	0
Finanční nástroje	227 532	-238 801	5 963	8 845
Celkem	275 950	-259 237	-13 441	8 845

(tis. Kč)	2016	2015
K 1. lednu	16 713	21 309
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (-náklad/ +výnos)	15 859	-13 441
Odložená daň zaúčtovaná do vlastního kapitálu	6 545	8 845
K 31. prosinci	39 117	16 713

25. Závazky

(tis. Kč)	2016	2015
Závazky z přímého pojištění	1 066 296	987 625
Závazky vůči pojistníkům	874 398	839 820
Závazky vůči zprostředkovatelům	191 807	147 717
Závazky z přímého pojištění - ostatní	91	88
Závazky ze zajištění	68 746	58 874
Závazky celkem	1 135 042	1 046 499
Krátkodobé	1 135 042	1 046 499
Dlouhodobé	0	0

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

26. Ostatní závazky

(tis. Kč)	2016	2015
Časově rozlišené závazky a výnosy	11 666	13 707
Odhad mezd a ostatní položky	47 225	42 987
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	204 509	187 858
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	7 136	8 295
Zaměstnanecké výhody	38 391	37 187
Ostatní	90 814	35 703
Celkem	399 741	325 737
Krátkodobé	399 741	325 737
Dlouhodobé	0	0

27. Čistá změna provozních závazků

(tis. Kč)	2016	2015
Čistá změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy	115 594	41 946
Ostatní závazky	162 547	58 202
Celkem	278 501	100 148

28. Řízení rizik

(a) Rámec řízení Společnosti

Hlavním cílem řízení rizik ve Společnosti je udržování finanční stability a tvorba hodnoty pro klienty, akcionáře a další stakeholdery. Členové představenstva Společnosti jsou si vědomi důležitosti existence efektivního systému řízení rizik a k tomuto účelu zřídili odbor řízení rizik, jehož hlavním úkolem je navrhovat, udržovat a vyhodnocovat fungování rámce řízení rizik ve Společnosti. Rámec řízení rizik lze chápat jako soubor politik a metodik určených pro řízení specifických typů rizik, jejichž implementací je zajištěn řádný proces identifikace rizik, určení jejich významnosti a navržení opatření k jejich zmírnění na přijatelnou úroveň včetně pravidelného monitoringu a reportingu o stavu rizik představenstvu Společnosti. Nedílnou součástí základního rámce řízení rizik je i proces vlastního posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA). Odbor řízení rizik tak naplňuje funkci řízení rizik dle požadavků zákona o pojišťovnictví (dle regulace Solventnost II).

Na podporu správného fungování procesu řízení rizik představenstvo Společnosti zřídilo několik poradních výborů. V každém z výborů zasedá minimálně jeden člen představenstva, který zodpovídá za soulad činnosti výboru s politikou Společnosti. Schvalování jednotlivých politik pro oblast řízení rizik a monitoring rizikové pozice probíhá na Výboru pro řízení rizik a kapitálu.

(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 zachování 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.

Při vykazování výsledků používá Společnost pro hodnocení finanční síly, kapitálové přiměřenosti a míry solventnosti převážně pravidla stanovená zákonem o pojišťovnictví. Společnost také monitoruje pro své interní účely opatření přijímaná v rámci směrnice Solventnost 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 pojišťovnictví, který transponuje směrnici Solventnost II do národní regulace. Pro účel regulatorních požadavků řídí společnost kapitál stanovený dle požadavků směrnice k 31. 12. 2016 ve výši 8 052 651 tis. Kč (k 31. 12. 2015 8 240 737 tis. Kč).

Přístup Společnosti k řízení kapitálu zahrnuje řízení aktiv, závazků a rizik koordinovaným způsobem, pravidelné vyhodnocování rozdílů 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 Solventnost II a interní modely Value at Risk (VaR).

Výpočet kapitálové přiměřenosti je prováděn dle regulatorního požadavku směrnice Solventnost II Standardním vzorcem. Společnost nepoužívá žádný Interní ani částečný Interní model. Společnost splňuje kritéria kapitálové přiměřenosti. Další informace o řízení kapitálové přiměřenosti budou zveřejněny ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci.

(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 pojišťovnictví.

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

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;
- efektivní použití alokovaného kapitálu.

Hlavní technikou, kterou Společnost používá v rámci řízení aktiv a pasiv, je uzavírání transakcí s vhodnými investičními nástroji s cílem zajistit soulad aktiv a závazků plynoucích z pojistných a investičních smluv a optimalizovat investiční výnos, investiční riziko a kapitálovou efektivnost.

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.

29. 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 zmírňování rizik. Postoupené zajištění je realizováno pomocí proporcionálních i neproporcionálních zajišťovacích smluv.

Společnost diverzifikuje strukturu svého zajištění tak, aby nebyla závislá na jediném zajistiteli a aby zároveň její aktivity nebyly významně závislé na jedné jediné zajišťovací smlouvě. U každého zajištětele 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 17 % z celkového podílu zajistitelů na pojistně-technických rezervách.

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

(tis. Kč)	2016	2015
Trvalé životní pojištění	26 810 111	25 584 902
Dočasné životní pojištění	7 889	7 246
Pojištění garantovaného důchodu	3 336	5 121
Důchodové životní pojištění	49 136	52 344
Rezerva na pojistná plnění	2 115 548	2 110 031
Životní pojištění celkem	28 986 020	27 759 644
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) celkem	754 806	763 399
Celkem	29 740 826	28 523 044

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 příjemců 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.

2016 Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	8 171 205	13,24%
100 000 – 199 999	11 292 498	18,29%
200 000 – 299 999	7 034 662	11,40%
300 000 – 599 999	12 665 575	20,52%
600 000 a více	22 569 058	36,56%
CELKEM vyjma skupinových pojištění	61 732 998	100,00%
Skupinové pojištění	102 800 846	-

2015 Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	8 545 880	15,18%
100 000 – 199 999	11 612 176	20,62%
200 000 – 299 999	7 082 505	12,58%
300 000 – 599 999	11 852 505	21,05%
600 000 a více	17 218 035	30,58%
CELKEM vyjma skupinových pojištění	56 311 101	100,00%
Skupinové pojištění	90 133 779	-

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

2016 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	590 794	0
Univerzální životní pojištění	323 589	66 974
Investiční životní pojištění (unit-linked)	6 085 856	3 675
Smlouvy skupinového pojištění	247 425	0
Celkem	7 247 664	70 649

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	686 404	0
Univerzální životní pojištění	360 708	71 869
Investiční životní pojištění (unit-linked)	5 268 587	4 170
Smlouvy skupinového pojištění	230 845	0
Celkem	6 546 544	76 039

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 závazků¹ 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:

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 příslušného portfolia aktiv, týkající se životního pojištění. Budoucí nové cash flow je reinvestováno za úrokovou míru desetiletého českého státního dluhopisu koupeného za par, pokud je pozitivní, a vypůjčuje se za jednoměsíční swapovou úrokovou míru, pokud je negativní.

Portfolio A

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Výnos z investic	4,53	4,38	4,27	3,74	3,79	3,44	3,43	2,55	2,56	2,49
Rok	2031	2036	2041	2046	2051	2056	2061	2066	2071	
Výnos z investic	2,57	2,92	1,67	1,74	1,84	1,83	1,37	1,37	1,37	

Portfolio C

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Výnos z investic	1,74	1,34	1,22	1,17	0,98	0,82	0,83	0,88	0,88	0,89
Rok	2031	2036	2041	2046	2051	2056	2061	2066	2071	
Výnos z investic	1,34	1,36	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	

Obě portfolia A i C se skládají ze státních i korporátních dluhopisů a depozit. Portfolio G je na straně závazků tvořeno z rezerv na pojistné plnění, proto zde klientům podíl na výnosu nepřipisujeme.

Diskontní sazba:

Předpokládá se, že diskontní sazba je na úrovni bezrizikové úrokové míry, v případě portfolia A je navíc odečtena marže ve výši 25 bazických bodů (pro účely odhadu hodnoty finančních opcí a záruk zahrnutých ve smlouvách). Pro smlouvy investičního životního pojištění (unit-linked) je diskontní sazba na úrovni bezrizikové úrokové míry.

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.

Nerealizované zisky/ztráty (UCG/L):

Za účelem zohlednění nerealizovaných zisků/ztrát z HTM portfolia aktiv kryjících technickou rezervu odečteme od fair value aktuální hodnotu nerealizovaných zisků/ztrát souvisejícího portfolia HTM aktiv kryjících účetní rezervu.

¹ 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 postačitelnosti rezerv.

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, pojistný rok 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.

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 % nebo 25%
Škodní poměr	relativní změna o 10 %
Náklady	relativní změna o 10 %
Nákladová inflace	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):

2016 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

2015 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;
- 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;
- pojištění právní ochrany;
- pojištění internetových rizik.

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.

Vystavení 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 pojistná plnění 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 (pro přírodní katastrofické události 1 850 mil. Kč pro rok 2016). Zajistná smlouva pro krytí přírodních katastrofických rizik je od roku 2014 rozšířena o „nultou vrstvu“ (sublayer), který je společný i pro majetkovou zajistnou smlouvu. Toto dodatečné krytí snižuje vlastní vrub pojišťovny na 60 mil. Dále byl pro krytí přírodních rizik zaveden agregát, který slouží především ke snížení škod při akumulaci většího množství událostí, jejichž výše není natolik vysoká, aby byly kryty stávající katastrofickou zajistnou smlouvou. Zajistná smlouva na majetek podle jednotlivých rizik disponuje kapacitou ve výši 1 590 mil. Kč (při výši vlastního vrubu 60 mil. Kč). V případě pojištění odpovědnosti z provozu vozidla je kapacita neomezená s vlastním vrubem pojišťovny ve výši 18 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.

2016 (tis. Kč)	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na	
	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním ¹	Vlastní kapitál
Katastrofická událost				
Povodně:				
- 1 za 100 let	-1 164 052	0	-85 571	0
- 1 za 200 let	-1 659 739	0	-88 649	0
Bouřky:				
- 1 za 100 let	-594 467	0	-82 034	0
- 1 za 200 let	-762 013	0	-83 074	0

2015 (tis. Kč)	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na	
	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál
Katastrofická událost				
Povodně:				
- 1 za 100 let	-1 057 831	0	-110 010	0
- 1 za 200 let	-1 460 152	0	-115 443	0
Bouřky:				
- 1 za 100 let	-410 947	0	-97 778	0
- 1 za 200 let	-538 845	0	-103 522	0

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

2016 (tis. Kč)	Závazky v hrubé výši		Podíl zajištěte	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	144 976	1 139	143 837	
Pojištění průmyslových rizik	13 272	7 713	5 559	
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 986 518	190 033	2 796 485	
pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	470 778	-82	470 860	
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	29 762	17 125	12 637	
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 123 769	109 939	1 013 830	
Pojištění odpovědnosti za škodu	723 791	67 351	656 440	
Pojištění různých finančních ztrát	95 876	7 254	88 622	
Celkem	5 588 742	400 472	5 188 270	

2015 (tis. Kč)	Závazky v hrubé výši		Podíl zajištěte	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	187 155	1 130	186 025	
Pojištění průmyslových rizik	13 268	7 472	5 796	
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 816 957	181 649	2 635 308	
pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	393 813	-160	393 973	
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	24 583	13 386	11 197	
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	833 454	29 054	804 400	
Pojištění odpovědnosti za škodu	694 350	105 700	588 650	
Pojištění různých finančních ztrát	54 940	2 008	52 932	
Celkem	5 018 520	340 239	4 678 281	

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.

¹ Uvedena pouze výše priority zajištění smlouvy bez reinstatementů. Při vyčerpání příslušné vrstvy je automaticky tato vrstva obnovena za cenu, která je určována kapacitou vrstvy a sazbou ROL [%]. V případě rizika povodní je celková hodnota reinstatementů (a tedy dopad do zisku před zdaněním) 58 043 713 CZK pro Return Period 1 za 100 let, respektive 62 719 760 CZK pro Return Period 1 za 200 let. Pro riziko vichřice (bouřky) je hodnota reinstatementů 30 178 565 CZK (RP 1 za 100) a 38 135 324 CZK pro RP 1 za 200 let.

Klíčové předpoklady

Hlavním předpokladem, který je podkladem odhadu výše závazků, je, že budoucí vývoj pojistných událostí Společnosti bude podobný její historické zkušenosti. To 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 nezlíčené 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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	2 184 512	4 211 968	1 586 307	1 587 769	1 629 598	2 161 243	2 330 965	2 639 828	2 589 594	2 764 092	2 359 928	2 894 634	3 328 111	2 834 781	2 957 263	3 229 064	
O 1 rok později	2 184 731	3 876 374	1 645 173	1 536 917	1 613 892	2 051 442	2 132 432	2 491 096	2 404 810	2 552 297	2 239 146	2 753 123	3 190 262	2 940 892	2 893 196		
O 2 roky později	2 175 739	3 790 753	1 625 783	1 490 171	1 613 320	1 975 909	2 076 893	2 288 745	2 340 326	2 495 224	2 187 289	2 774 509	3 017 145	2 889 693			
O 3 roky později	2 147 469	3 778 830	1 593 119	1 486 133	1 533 169	1 968 580	2 029 938	2 281 783	2 291 473	2 461 644	2 129 018	2 602 080	3 009 994				
O 4 roky později	2 096 208	3 763 461	1 574 740	1 485 429	1 418 828	1 875 901	1 970 881	2 203 540	2 179 185	2 343 614	2 047 589	2 552 257					
O 5 let později	2 085 680	3 741 514	1 444 582	1 435 484	1 374 040	1 821 620	1 913 629	2 167 216	2 136 491	2 327 339	2 032 246						
O 6 let později	2 083 544	3 710 838	1 418 954	1 351 226	1 378 977	1 782 111	1 894 735	2 159 391	2 117 672	2 318 604							
O 7 let později	2 035 547	3 698 662	1 417 191	1 318 038	1 385 408	1 752 666	1 874 820	2 175 013	2 111 718								
O 8 let později	2 026 311	3 701 308	1 408 644	1 292 343	1 378 835	1 735 410	1 865 110	2 168 841									
O 9 let později	2 031 324	3 674 401	1 382 981	1 281 336	1 378 055	1 732 069	1 863 721										
O 10 let později	2 015 427	3 648 108	1 379 457	1 278 604	1 362 454	1 720 872											
O 11 let později	2 009 239	3 644 372	1 379 464	1 275 401	1 360 863												
O 12 let později	2 004 893	3 642 150	1 379 333	1 274 144													
O 13 let později	1 989 102	3 641 115	1 375 644														
O 14 let později	1 987 430	3 642 199															
O 15 let později	1 986 693																

Současný odhad kumulovaných vzniklých pojistných událostí	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Celkem
	1 986 693	3 642 199	1 375 644	1 274 144	1 360 863	1 720 872	1 863 721	2 168 841	2 111 718	2 318 604	2 032 246	2 552 257	3 009 994	2 889 693	2 893 196	3 229 064	36 429 749

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	1 243 396	2 004 927	849 347	745 247	678 680	1 039 998	1 107 172	1 319 010	1 306 779	1 444 730	1 201 403	1 520 360	1 797 419	1 398 455	1 429 020	1 518 636	
O 1 rok později	1 810 382	3 330 656	1 238 853	1 099 330	1 139 387	1 491 178	1 658 160	1 889 946	1 820 751	2 053 992	1 712 403	2 197 999	2 552 878	2 062 963	2 117 051		
O 2 roky později	1 898 837	3 508 417	1 294 449	1 150 092	1 206 313	1 577 458	1 736 361	1 980 531	1 949 816	2 201 917	1 853 967	2 304 940	2 718 518	2 247 352			
O 3 roky později	1 925 302	3 558 179	1 315 152	1 172 523	1 237 985	1 616 455	1 774 320	2 023 866	1 997 000	2 244 619	1 903 221	2 373 593	2 766 632				
O 4 roky později	1 938 600	3 577 892	1 328 599	1 198 603	1 259 258	1 634 866	1 789 307	2 051 472	2 023 109	2 264 431	1 929 548	2 402 907					
O 5 let později	1 948 251	3 594 186	1 337 256	1 222 591	1 261 610	1 644 213	1 797 599	2 097 388	2 030 126	2 276 244	1 943 149						
O 6 let později	1 952 586	3 601 348	1 341 892	1 233 041	1 277 739	1 655 153	1 803 527	2 103 514	2 049 133	2 283 631							
O 7 let později	1 954 667	3 613 153	1 343 127	1 248 924	1 281 896	1 661 502	1 810 463	2 104 772	2 050 561								
O 8 let později	1 959 889	3 616 803	1 344 299	1 257 559	1 283 466	1 694 666	1 819 268	2 108 663									
O 9 let později	1 968 491	3 625 537	1 351 692	1 258 244	1 285 894	1 698 948	1 823 561										
O 10 let později	1 971 006	3 635 699	1 351 996	1 258 754	1 308 112	1 704 768											
O 11 let později	1 974 454	3 636 496	1 354 282	1 263 651	1 309 249												
O 12 let později	1 975 443	3 637 201	1 355 199	1 264 160													
O 13 let později	1 979 862	3 638 406	1 360 738														
O 14 let později	1 980 152	3 638 779															
O 15 let později	1 983 325																

Výše kumulované výplaty pojistných plnění k danému dni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Celkem
	1 983 325	3 638 779	1 360 738	1 264 160	1 309 249	1 704 768	1 823 561	2 108 663	2 050 561	2 283 631	1 943 149	2 402 907	2 766 632	2 247 352	2 117 051	1 518 636	32 523 162
Současný odhad stavu rezervy na škodách vzniklých v hrubé výši	3 368	3 420	14 906	9 984	51 614	16 104	40 160	60 178	61 157	34 973	89 097	149 350	243 362	642 341	776 145	1 710 428	3 906 587
Současný odhad přebytku/ (nepostačitelnosti)	0	0	3 366	1 093	-4 446	-169	5 555	10 690	15 342	17 326	46 552	97 858	132 317	264 162	166 143	423 935	1 179 723
% přebytku / (nepostačitelnosti) počátečního stavu rezervy v hrubé výši	0%	0%	24%	17%	-9%	-1%	16%	20%	28%	54%	56%	68%	56%	42%	22%	25%	31%

Citlivost

Hlavní riziko, vůči němuž je citlivá hodnota závazků ze smluv neživotního pojištění, se týká 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.

2016 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20 %	-19 036	0
10 %	-10 235	0
-10 %	8 189	0
-20 %	17 163	0

2015 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20 %	-14 412	0
10 %	-6 939	0
-10 %	6 447	0
-20 %	12 441	0

(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 odbor 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 zajišťitelů a aktualizuje strategii pro uzavírání zajišťných smluv.

Společnost stanoví maximální výši a limity, které je možné postoupit smluvním 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).

Kreditní riziko pohledávek je hodnoceno na základě ageingu – viz bod 18.

2016 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	1 004 047	2 386 832	25 264 186	2 483 003	811 758	0	7 585 610	39 535 436
Držená do splatnosti	900 712	0	9 596 821	360 111	0	0	0	10 857 644
Úvěry a pohledávky	0	0	968 136	0	0	0	0	968 136
Realizovatelné cenné papíry	103 335	2 386 832	9 232 218	1 437 816	0	0	167 862	13 328 063
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	87 243	13 310	7 367	0	57 121	165 041
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (IŽP unit-linked)	0	0	5 359 034	671 766	804 391	0	7 360 627	14 195 818
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	20 734	0	0	0	0	20 734
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	0	199 022	207 444	0	0	0	0	406 466
Pohledávky	0	38 354	71 456	507	0	0	528 739	639 056
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	0	492 677	492 677
Pohledávky ze zajištění	0	38 354	71 456	507	0	0	0	110 317
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	0	36 062	36 062
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	400 525	0	0	0	0	400 525
Celkem	1 004 047	2 624 208	25 943 611	2 483 510	811 758	0	8 114 349	40 981 483

2015 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	974 433	13 437 567	11 229 986	2 900 097	286 905	68 747	8 668 615	37 566 350
Držená do splatnosti	871 651	9 420 853	173 053	361 607	0	0	0	10 827 164
Úvěry a pohledávky	0	0	1 265 299	0	0	0	0	1 265 299
Realizovatelné cenné papíry	102 782	4 016 715	6 475 936	1 551 447	0	68 747	162 164	12 377 791
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	43 657	16 864	1 857	0	50 936	113 314
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (IŽP unit-linked)	0	0	3 272 040	970 179	285 048	0	8 455 515	12 982 782
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	0	173 478	173 523	340	0	0	0	347 342
Pohledávky	0	34 628	60 700	494	0	0	466 746	562 568
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	0	438 391	438 391
Pohledávky ze zajištění	0	34 628	60 700	494	0	0	0	95 822
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	0	28 355	28 355
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	458 076	0	0	0	0	458 076
Celkem	974 433	13 645 673	11 922 285	2 900 931	286 905	68 747	9 135 361	38 934 336

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	
	2016	2015
Česká republika	34,71%	33,44%
Skupina KBC	37,26%	37,02%
Skupina Erste	3,01%	3,53%

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 93 % 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.

Profily splatnosti

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

U závazků z pojistných smluv a podílů zajišťitelů na závazcích se profily splatnosti stanoví na základě odhadu načasování čistého odlivu peněžních prostředků ze zaúčtovaných závazků z pojištění. Nezasloužené pojistné a podíl zajišťitelů 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 – metodou nediskontovaných budoucích peněžních toků

2016 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	39 535 436	3 991 512	21 917 279	13 482 553	4 163 842	768 255	44 302 707
Držená do splatnosti	10 857 644	836 765	5 804 595	5 210 911	2 781 345	0	14 633 617
Úvěry a pohledávky	968 136	13 784	861 593	77 841	364 387	0	1 317 605
Realizovatelné cenné papíry	13 328 063	1 249 038	5 244 141	6 479 338	1 018 110	0	13 990 627
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 360 859	1 891 767	9 997 809	1 703 027	0	768 255	14 360 859
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	20 734	130	3 513	3 107	0	0	6 750
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách*	406 466	182 445	119 832	46 481	57 708	0	406 466
Pohledávky	639 056	639 056	0	0	0	0	639 056
Peníze a peněžní ekvivalenty	400 525	400 525	0	0	0	0	400 525
Aktiva celkem	40 981 483	5 213 511	22 031 482	13 520 706	4 221 550	768 255	45 755 504
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění*	28 986 020	4 560 988	13 201 661	4 411 645	6 811 726	0	28 986 020
Rezervy na investiční smlouvy s DPF*	754 806	42 483	146 123	174 325	391 875	0	754 806
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění*	5 588 742	3 144 964	1 835 645	413 089	195 044	0	5 588 742
Finanční závazky	379 633	93 562	299 222	110 471	0	0	503 255
Závazky	1 135 042	1 135 042	0	0	0	0	1 135 042
Ostatní závazky	399 741	0	0	0	0	399 741	399 741
Závazky celkem	37 243 984	8 977 039	15 482 651	5 109 530	7 398 645	399 741	37 367 606

2015 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	37 566 350	4 579 210	20 902 148	12 468 469	3 886 714	624 953	42 461 495
Držená do splatnosti	10 827 164	392 365	6 444 459	5 379 071	2 810 087	0	15 025 982
Úvěry a pohledávky	1 265 299	315 344	867 593	77 841	372 171	0	1 632 949
Realizovatelné cenné papíry	12 377 791	1 065 389	5 680 306	5 256 317	704 456	0	12 706 468
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 096 096	2 806 112	7 909 790	1 755 240	0	624 953	13 096 096
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách*	347 342	103 719	181 726	37 700	24 197	0	347 342
Pohledávky	562 568	562 568	0	0	0	0	562 568
Peníze a peněžní ekvivalenty	458 076	458 076	0	0	0	0	458 076
Aktiva celkem	38 934 336	5 703 573	21 083 874	12 506 169	3 910 911	624 953	43 829 481
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění*	27 759 645	5 514 573	10 664 440	4 783 274	6 797 358	0	27 759 645
Rezervy na investiční smlouvy s DPF*	763 399	38 963	159 249	179 439	385 748	0	763 399
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění*	5 018 520	2 490 792	2 010 866	345 628	171 234	0	5 018 520
Finanční závazky	395 220	71 648	263 949	172 987	0	0	508 584
Závazky	1 046 499	1 046 499	0	0	0	0	1 046 499
Ostatní závazky	325 737	0	0	0	0	325 737	325 737
Závazky celkem	35 309 020	9 162 475	13 098 504	5 481 328	7 354 340	325 737	35 422 384

* Technické rezervy a podíly zajišťitelů na technických rezervách jsou prezentovány na bázi zbytkové maturity.

(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 krýt závazky vůči pojistníkům a tato aktiva jsou držena za účelem:

- poskytnutí výnosů a zisků pojistníkům, které jsou v souladu s očekáváním 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. Z toho důvodu není prezentována citlivost na měnové riziko.

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

2016 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Nehmotná aktiva	3 585	0	0	3 585
Pozemky, budovy a zařízení	516 413	0	0	516 413
Časové rozlišení pořízovacích provizí	494 329	0	0	494 329
Ostatní aktiva	185 334	0	0	185 334
Finanční aktiva	37 430 407	1 173 086	931 943	39 535 436
Držená do splatnosti	10 857 644	0	0	10 857 644
Úvěry a pohledávky	968 136	0	0	968 136
Realizovatelné cenné papíry	11 223 034	1 173 086	931 943	13 328 063
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 360 859	0	0	14 360 859
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20 734	0	0	20 734
Podíl zajištělů na pojistně-technických rezervách	406 466	0	0	406 466
Splatná daňová pohledávka	39 117	0	0	39 117
Pohledávky	639 056	0	0	639 056
Pohledávky z přímého pojištění	492 677	0	0	492 677
Pohledávky ze zajištění	110 317	0	0	110 317
Ostatní pohledávky	36 062	0	0	36 062
Peníze a peněžní ekvivalenty	400 177	220	128	400 525
AKTIVA CELKEM	40 114 884	1 173 305	932 071	42 220 261
ZÁVAZKY CELKEM	37 284 703	0	0	37 284 703
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	2 830 181	1 173 305	932 071	4 935 558
Nominální výše podrozvahových měnových pozic z derivátů	1 752 323	-1 056 129	-696 194	0
Čistá otevřená měnová pozice	4 582 504	117 177	235 877	4 935 558

2015 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Pozemky, budovy a zařízení	551 822	0	0	551 822
Časové rozlišení pořízovacích provizí	438 982	0	0	438 982
Ostatní aktiva	178 018	0	0	178 018
Finanční aktiva	35 437 967	1 209 831	918 552	37 566 350
Držená do splatnosti	10 827 164	0	0	10 827 164
Úvěry a pohledávky	1 265 299	0	0	1 265 299
Realizovatelné cenné papíry	10 249 408	1 209 831	918 552	12 377 791
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 096 096	0	0	13 096 096
Podíl zajištělů na pojistně-technických rezervách	347 342	0	0	347 342
Splatná daňová pohledávka	16 713	0	0	16 713
Pohledávky	562 568	0	0	562 568
Pohledávky z přímého pojištění	438 391	0	0	438 391
Pohledávky ze zajištění	95 822	0	0	95 822
Ostatní pohledávky	28 355	0	0	28 355
Peníze a peněžní ekvivalenty	457 717	234	125	458 076
AKTIVA CELKEM	37 991 129	1 210 065	918 677	40 119 871
ZÁVAZKY CELKEM	35 315 942	0	0	35 315 942
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	2 675 187	1 210 065	918 677	4 803 929
Nominální výše podrozvahových měnových pozic z derivátů	1 782 103	-1 085 909	-696 194	0
Čistá otevřená měnová pozice	4 457 290	124 156	222 483	4 803 929

(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).

2016 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+ 100 bazických bodů	66 837	-359 106
Výnosová křivka v CZK	- 100 bazických bodů	-46 320	415 133

2015 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+ 100 bazických bodů	161 599	-307 049
Výnosová křivka v CZK	- 100 bazických bodů	- 150 797	341 114

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 hladině spolehlivosti 99,9%.

(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 nadržným 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 99,9%. Při výpočtu VaR je použita metoda percentilu s předpoklady, že hodnota portfolia je lineární funkcí risk driverů a složení portfolia se během daného období nemění. Uvažovaný horizont je jeden rok.

V průběhu let 2014, 2015 a 2016 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 realizovatelných finančních aktiv) v závislosti na změnách tržních cen akcií a nemovitostních fondů.

2016 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15 %	5 324	0
Akcie	-15 %	-5 324	0
Nemovitostní fondy	15 %	0	0
Nemovitostní fondy	-15 %	0	0
2015 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15 %	5 092	0
Akcie	-15 %	-5 092	0
Nemovitostní fondy	15 %	0	24 095
Nemovitostní fondy	-15 %	0	-24 095

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 regulatorním 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 materiální finanční ztráty, právní důsledky nebo ohrožení její dobré pověsti (reputace). Do souboru těchto kontrolních mechanismů mimo jiné spadá efektivní oddělení neslučitelných funkcí, 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.

Odbor řízení rizik ve spolupráci s liniovým managementem nastavuje adekvátní kontrolní mechanismy k pokrytí významných rizik a vyhodnocuje účinnost těchto kontrolních mechanismů. V případě zjištěných nedostatků vede vlastníky procesů k definici akčních plánů k posílení kontrolních mechanismů a tím ke zlepšení rizikové pozice Společnosti. Funkce řízení rizik společně s funkcí Compliance a funkcí Interního auditu připravuje představenstvu podklady pro roční hodnocení funkčnosti a efektivnosti vnitřního kontrolního systému.

30. 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

Oprávněná osoba uplatňuje nárok na pojistné plnění v celé výši podle § 30 zákona o pojistné smlouvě nebo § 2817 občanského zákoníku vůči vedoucímu soupojistiteli s tím, že pojistitelé se mezi sebou vzájemně vypořádají podle svých podílů. Společnost 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 hrubé vruby lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
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
Upsané čisté vruby celkem	175 000	175 000

Od 1. 1. 2014 jsou tyto vruby 100% zajištěny KBC Group RE S.A.

31. Spřízněné osoby

Finanční údaje Společnosti jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti KBC Verzekeringen N.V. Lovaň, Belgické království. Tato účetní závěrka je dále zahrnována do konsolidované účetní závěrky konečné mateřské 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 Ifima S.A
 Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
 ČSOB Penzijní společnost, a.s.
 ČSOB Leasing, a.s.
 KBC Group NV
 Bankovní informační technologie s.r.o.
 ČSOB Advisory, a.s.
 ČSOB Factoring, a.s.
 ČSOB Property fund, a.s.
 KBC Verzekeringen NV (Belgie)
 KBC Group RE S.A. (Lucembursko)

32. Transakce se spřízněnými osobami

Společnost uzavírá transakce se spřízněnými osobami v rámci běžné obchodní činnosti. Vzájemné zůstatky mají standardní podmínky, jsou nezajištěné a budou uhrazeny v hotovosti. Společnost neuzavírala s členy vedení Společnosti jiné transakce než ty uvedené v bodu 12.

Společnost nemá žádné významné závazky či pohledávky vůči členům vedení Společnosti.

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

2016 (tis. Kč)	Mateřská společnost	ČSOB	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	6 013 538	8 988 843	15 002 381
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	244	0	68 261	68 505
Pohledávky	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	25	22 251	22 276
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	400 297	0	400 297
Aktiva celkem	244	6 413 860	9 079 355	15 493 459
Rezervy na pojistné smlouvy	0	2 682	692	3 374
Finanční závazky	0	379 633	0	379 633
Závazky	0	0	15 000	15 000
Ostatní závazky	0	85 691	9 146	94 837
Závazky celkem	0	468 006	24 838	492 844
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťatele	-4	19 807	-102 832	-83 029
Úrokové výnosy	0	21 041	18 602	39 643
Výnosy z provizí a poplatků	1	0	4 044	4 045
Ostatní výnosy	0	4 264	1 338	5 602
Výnosy celkem	-3	45 112	-78 848	-33 739
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-17	-1 208	62 647	61 422
Požizovací náklady, provize a poplatky	0	-170 443	-169 705	-340 148
Provozní náklady	0	-278 464	-44 101	-322 565
Ostatní náklady	0	3 576	507	4 083
Náklady celkem	-17	-446 539	-150 652	-597 208

2015 (tis. Kč)	Mateřská společnost	ČSOB	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	3 438 752	10 993 093	14 431 845
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	262	0	16 381	16 643
Pohledávky	3	0	2 290	2 293
Ostatní aktiva	0	0	11 897	11 897
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	457 939	0	457 939
Aktiva celkem	264	3 896 691	11 023 661	14 920 616
Rezervy na pojistné smlouvy	0	1 065	842	1 907
Finanční závazky	0	395 220	0	395 220
Závazky	4	0	36 166	36 170
Ostatní závazky	0	8 918	56 817	65 734
Závazky celkem	4	405 203	93 824	499 031
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťatele	-4	21 423	-80 390	-58 971
Úrokové výnosy	0	21 726	24 613	46 338
Výnosy z dividend	1	0	5 123	5 124
Výnosy z provizí a poplatků	0	538	5 339	5 878
Výnosy celkem	-3	43 686	-45 315	-1 631
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-115	-3 784	-251	-4 150
Požizovací náklady, provize a poplatky	0	-170 210	-161 333	-331 543
Provozní náklady	0	-1 125	-326 884	-328 009
Ostatní náklady	0	17	4 986	5 004
Náklady celkem	-115	-175 102	-483 482	-658 699

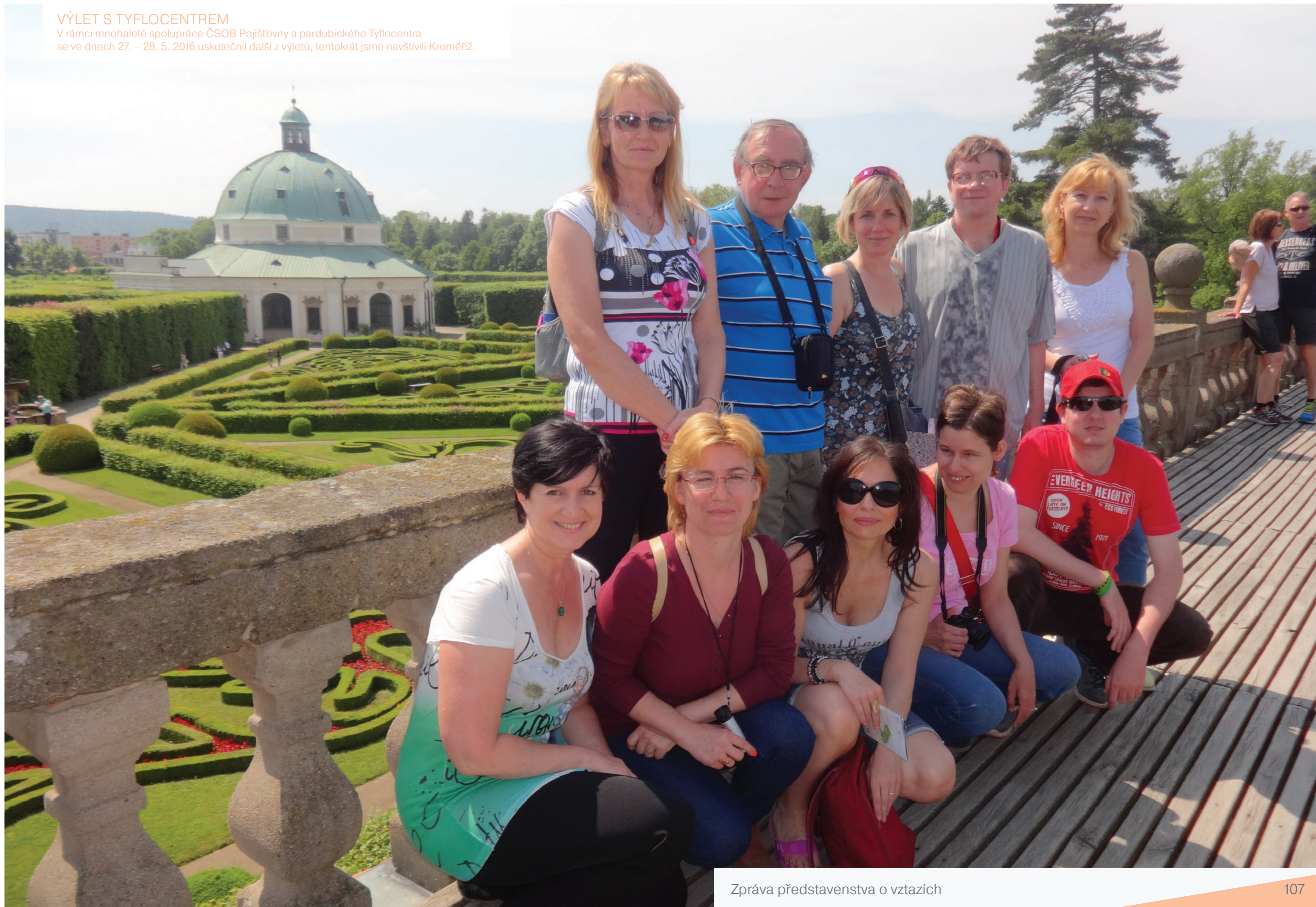
33. Následné události

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



VÝLET S TYFLOCENTREM

V rámci mnohaleté spolupráce ČSOB Pojišťovny a pardubického Tyflocentra se ve dnech 27. – 28. 5. 2016 uskutečnil další z výletů, tentokrát jsme navštívili Kroměříž.



Zpráva představenstva o vztazích

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „zpráva o vztazích“), podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ovládaná osoba

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Sídlo: Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, IČO: 455 34 306 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567 (dále jen „Společnost“).

Ovládající osoba

KBC Group NV

Sídlo: Havenlaan 2, BE - 1080 Brusel, Belgické království

KBC Group NV v České republice vlastní společnost ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, a to prostřednictvím společností: KBC Verzekeringen NV se sídlem Professor Roger Van Overstraetenplein 2, BE – 3000, Leuven, Belgické království, s podílem 99,755 % a Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, České republiky, s podílem 0,245 %.

Struktura vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou, způsob a prostředky ovládnutí

KBC Group NV ovládá Společnost v působnosti valné hromady ve smyslu zákona o obchodních korporacích prostřednictvím rozhodování dvou akcionářů: KBC Verzekeringen NV s 60 % podílem na hlasovacích právech a Československá obchodní banka, a. s., s 40 % podílem na hlasovacích právech.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech Společnosti, zejména v dozorčí radě a v představenstvu společnosti. Jedná se především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu a plnění obezřetnostních předpisů stanovených pojišťovnám a dalším finančním institucím právními předpisy.

Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

Není-li dále uvedeno jinak, v účetním období nebylo učiněno žádné jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti, a to ani v rámci běžného obchodního styku. Na popud ovládající osoby došlo v účetním období k vyplacení dividendy, její hodnota přesáhla 10 % vlastního kapitálu Společnosti, viz bod Dividendy a ostatní skutečnosti.

Společnost měla v účetním období uzavřena depozita s Československou obchodní bankou, a. s., jejichž hodnota překročila hranici 10 % vlastního kapitálu Společnosti. Účelem tohoto jednání bylo efektivně alokovat prostředky technických rezerv Společnosti. Výše uvedené pohledávky vznikly na popud Společnosti z běžných transakcí a podléhají stejným podmínkám, včetně úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s třetími stranami a tedy z titulu plnění těchto pohledávek Společnosti nevznikla žádná újma.

KBC Verzekeringen NV je pojišťovnou regulovanou Belgickou národní bankou, která je součástí bankopojišťovací finanční skupiny KBC Group. KBC Group působí především na trhu v Belgii, Česku, Slovensku, Bulharsku, Maďarsku a Irsku. V omezenější míře působí i v dalších zemích.

Akcie společnosti KBC Group NV jsou obchodovány na burze Euronext v Bruselu a na Burze cenných papírů v Lucemburku. Žádný z akcionářů nemá vyšší podíl než 20 %.

Grafický přehled společností skupiny ČSOB je uveden v Příloze č. 1 Schéma skupiny ČSOB 2016 a základní grafický přehled společností skupiny KBC Group je uveden v Příloze č. 2 KBC Group NV. Podrobně je struktura KBC Group graficky zobrazena na www.kbc.com.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

Společnost měla v účetním období rozmanité vztahy s osobou ovládající, resp. dalšími společnostmi ovládanými ovládající osobou (pro účely zprávy o vztazích označeny dále též jen jako „protistrany“), a to na obvyklé obchodní bázi.

Přehled vzájemných smluv mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby

Společnost níže uvádí přehled vztahů, které měla v účetním období s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (seřazeny dle abecedního pořadí):

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

Centrum Radlická a.s., IČO: 26760401, sídlo: Radlická 333/150, 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, IČO: 25677888, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

ČSOB Factoring, a.s., IČO: 45794278, sídlo: Benešovská čp. 2538/č.o. 40, Praha 10 - Vinohrady, PSČ 101 00

ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., IČO: 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 společnost, 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, Pardubice - Zelené Předměstí, PSČ 530 02

ČSOB Property fund, a.s., IČO: 27924068, sídlo: Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5

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 Group NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium

KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, IČO: 28516869, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57 (do 4. 7. 2013 pod označením KBC Global Services NV Czech Branch, organizační složka)

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

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

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

Patria Finance, a. s., IČO: 26455064, sídlo: Jungmannova 745/24, Praha 1, PSČ 110 00

Patria investiční společnost, a. s., IČO: 05154197, Jungmannova 745/24, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00

Patria Online, a. s., IČO: 61859273, sídlo: Jungmannova 745/24, Praha 1, PSČ 110 00

Pojistné a zajistné smlouvy

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi 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 společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a Merrion Properties s.r.o. pojistné smlouvy (včetně dodatků a dalších konkretizací, vyjasnění sporných nároků s těmito smlouvami souvisejícími), jejichž předmětem bylo úrazové pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, havarijní pojištění, pojištění odpovědnosti z výkonu povolání, pojištění rizika záplavy a povodně, pojištění movitých a nemovitých věcí, pojištění přepravovaných osob, pojištění odpovědnosti za škodu, cestovní pojištění a pojištění spotřebitelských, leasingových a hypotečních úvěrů (pojištění schopnosti splácet), pojištění platebních karet, pojištění kreditních karet, skupinové životní pojištění, resp. toto pojištění bylo poskytnuto v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním 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 účetním období uzavřela s KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV zajistné smlouvy, jejichž předmětem bylo kvótové zajištění havarijního pojištění letadel a letecké odpovědnosti, zajištění katastrofického

škodního nadměru a PML nedostatečnosti, zajištění agregátního katastrofického škodního nadměru, zajištění majetkového škodního nadměru na riziko, zajištění škodního nadměru na odpovědnost, přepravovaný náklad a odpovědnost dopravce, zajištění plodin a zvířat ročním nadměrem škod (stop loss), zajištění podvrstvy majetkového škodního nadměru na riziko a katastrofického škodního nadměru, zajištění škodního nadměru úrazového pojištění, pojištění léčebných výloh a životního pojištění, kvótové zajištění jaderného poolu, kvótové zajištění a zajištění prvního excedentu, a fakultativní zajištění Československé obchodní banky, a. s. resp. toto zajištění bylo poskytnuto v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV 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.

Ostatní smluvní vztahy:

Smlouvy o nájmu a podnájmu

Společnost uzavřela v účetním období se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. smlouvy, jejichž předmětem byl nájem (podnájem) nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním 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.

Bankovní služby

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., 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 se řídí transakce), konfirmace strukturovaného depozita, pronájem terminálů, užívání bezpečnostní schránky, běžné účty, vkladové účty, spořicí účet, Postkonto a termínované vklady resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním 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.

Investiční produkty

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, a.s., 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, smlouva o upsání a koupi investičních certifikátů, smlouvu o vypořádání obchodů s cennými papíry a jejich správě, úschově a uložení, smlouvu o obchodování na finančním trhu, smlouvy o upsání a koupi hypotečních zástavních listů, smlouvy o úplatném převodu akcií, smlouvu o vypořádání obchodů v systému TKD (SKD), komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v obstarání koupě a prodeje cenných papírů, 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.

Benefity

Společnost v účetním 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 společnost, a. s.,

člen skupiny ČSOB, Hypoteční banka, a.s., smlouvu o úhradě příspěvků na životní pojištění pro skupinu zaměstnanců pojištěných u Společnosti a smlouvu o spolupráci v oblasti zajištění stravovacích služeb, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním 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.

Ostatní služby

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., a KBC Group NV smlouvy, jejichž předmětem bylo využívání daňových služeb, služeb v oblasti účetní metodiky a account managementu, podpůrných finančních služeb, služeb v oblasti outsourcingu ICT, služeb back officových systémů a procesů, poskytování podpůrných služeb v oblasti řízení rizik, organizačních služeb, právních a auditních služeb a služeb v oblasti lidských zdrojů, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve vzájemném poskytnutí výše uvedených služeb. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy o spolupráci

Společnost v účetním 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 společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB a Hypoteční banka, a.s. smlouvy, jejichž předmětem byla spolupráce v obchodním zastoupení (včetně mandátní smlouvy a včetně oznámení o změně provizních podmínek), při zprostředkování, uzavírání a správě pojistných smluv (včetně spolupráce při odměňování pojišťovacího zprostředkovatele, při úhradách pojistného za soukromé životní pojištění zaměstnanců, mimořádných provizí a dohody o bonifikační odměně odvislé od dosažené výše škodného průběhu pojištěných předmětů), při uzavírání smluv o stavebním spoření a penzijního připojištění, při podpoře a propagaci nabídky pojištění ze strany pojistitele, spolupráce v oblasti služeb vztahového managementu vůči nevýhradním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci outsourcingu řízení externí distribuce (OED), spolupráce v oblasti umisťování technických rezerv investičního životního pojištění, compliance a interního auditu, poradenství a konzultace v oblasti pojistné matematiky, zpracování dat, provádění analýz, podpora klienta při přípravě a implementaci jeho strategických a obchodních projektů a manažerské poradenství, resp. tato součinnost byla poskytnuta v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním 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.

Ostatní nezařazené smlouvy

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

Smlouvy uzavřené v účetním období:

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	Újma
Smlouva o spolupráci v DPH skupině	Zpracování daňové povinnosti zastupujícím členem skupiny. 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 Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Hypoteční banka, a.s., Centrum Radlická a.s., Patria Finance, a.s., Patria Online, a.s., Patria investiční společnost, a.s.	nevznikla
Smlouvy o mlčenlivosti	bez protiplnění	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Kupní smlouva na prodej vyřazené IT	jednorázový nákup IT techniky	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla

Smlouvy uzavřené před účetním 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 zpracování osobních údajů	bez protiplnění	ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o zachování důvěrnosti	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, 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
Smlouvy o finančním bonusu za dosažení množství sjednaných pojištění	finanční bonus	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o poskytnutí práva užívat duševní vlastnictví	smluvní odměna	ČSOB Poistovňa, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	nevznikla
Smlouvy o propagaci pojistitele	reklama	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb - poskytování služeb vztahového managementu vůči nevýhradním pojišťovacími zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci OED (outsourcing řízení externí distribuce ČSOB Pojišťovny)	smluvní odměna	Hypoteční banka, a.s.	nevznikla
Dohoda o narovnání sporného práva	smluvní odměna	ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	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 Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Hypoteční banka, a.s., KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	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, a.s.	nevznikla
Operační memorandum	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	nevznikla

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

Posouzení vzniku újmy ovládané osoby

Ze smluvních a jiných vztahů mezi Společností a ovládající osobou nevznikla Společnosti žádná újma.

Zhodnocení vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společná synergie v rámci finanční skupiny ČSOB, resp. KBC Group přináší pozitivní efekty v oblastech efektivity řízení nákladů, lidských zdrojů a napomáhá nastavit procesy, tak, aby byly v souladu s firemní strategií. Zároveň tato spolupráce napomáhá omezovat určitá transakční rizika, jako jsou např. rizika spojená s poskytováním citlivých informací a dat třetím stranám.

Společnost poskytuje především pojištění společně ve skupině, svým přidruženým společnostem a společným podnikům. Poskytované služby také zahrnují poradenství v oblasti pojišťovnictví, vzdělávací činnost pro zprostředkovatele a šetření pojistných událostí.

Pohledávky a závazky s Československou obchodní bankou, a. s. se skládají především z reálné hodnoty derivátových finančních nástrojů, depozit a repo transakcí.

Vzájemná spolupráce společností v rámci skupiny KBC Group a Společnosti, resp. dalších společností, které jsou Společností ovládané, pomáhá posílit společnou pozici na trhu a umožňuje rozšíření nabídky finančních služeb svým klientům v oblastech stavebního spoření a hypoték, správy aktiv, kolektivního investování, penzijního připojištění, leasingu, factoringu či distribuce životního a neživotního pojištění.

Dividendy a ostatní skutečnosti

Akcionáři rozhodli dne 28. dubna 2016 v působnosti valné hromady o rozdělení zisku za účetní rok 2015 tak, že dividendy ve výši 715,6 mil. Kč byla vyplacena akcionářům.

Společnost dále učinila v účetním období rozhodnutí akcionářů/společnosti, kde je Společnost jediným akcionářem/společníkem. Jedná se o schvalování účetních závěrek, rozhodování o vypořádání hospodářského výsledku a výplatách dividend, volby členů orgánů a jejich odměňování, změny stanov, schválení statutu některých přidružených společností, zvýšení/snížení základního kapitálu a/nebo emisního ážia.

Účetní období

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016.

Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že tato zpráva byla zpracována v zákonné lhůtě a v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Při sestavení zprávy představenstvo postupovalo s odbornou péčí a její rozsah reflektuje účel zákonné úpravy zprávy podle zákona o obchodních korporacích ve vztahu k vlastnické struktuře Společnosti.

V Pardubicích dne 24. března 2017

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Představenstvo

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

předseda představenstva

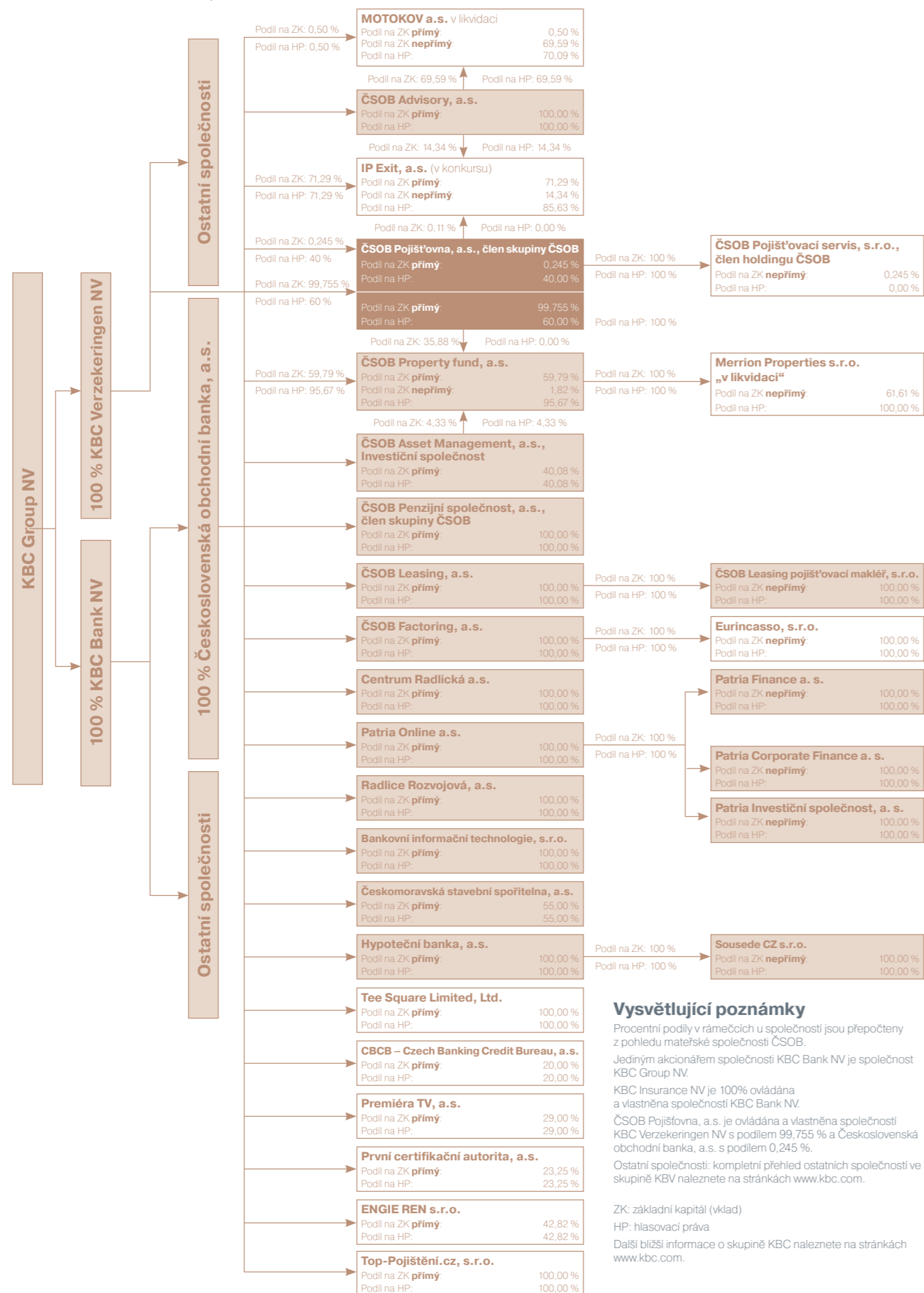
Ing. Marek Nezveda, ACCA

místopředseda představenstva

PŘÍLOHA Č. 1 SCHÉMA SKUPINY ČSOB 2016

Schéma konsolidačního celku ČSOB k 31. 12. 2016

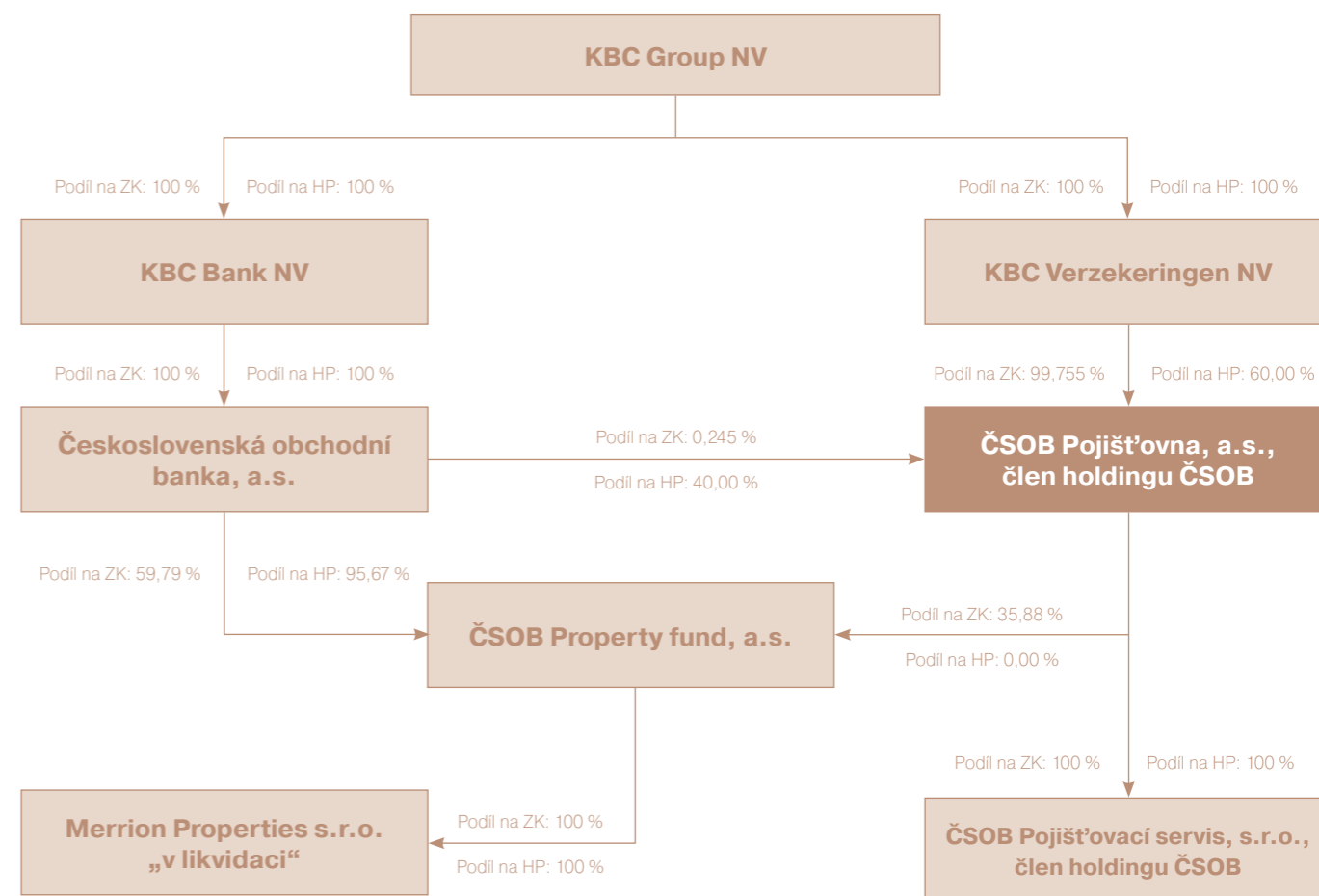
z hlediska vlastnického uspořádání a z hlediska řízení



PŘÍLOHA Č. 2 SCHÉMA KBC GROUP NV 2016

Schéma konsolidačního celku KBC Group NV k 31. 12. 2016

z hlediska vlastnického uspořádání a z hlediska řízení



Vysvětlující poznámky

Jediným akcionářem společnosti KBC Verzekeringen NV je společnost KBC Group NV.

ČSOB Pojišťovna, a.s. je ovládána a vlastněna společností KBC Verzekeringen NV s podílem ZK 99,755 % a Československá obchodní banka, a.s. s podílem 0,245 %.

ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s. je ovládán a vlastněn společností Československá obchodní banka, a.s. s podílem ZK 59,79 %, ČSOB Pojišťovna a.s. s podílem 35,88 % a ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost s podílem ZK 4,33 %.

ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB je vlastněn a ovládán společností ČSOB Pojišťovna a.s.

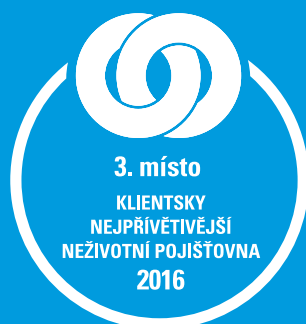
ZK: základní kapitál (vklad)

HP: hlasovací práva

Další bližší informace o skupině KBC naleznete na stránkách www.kbc.com.

Ostatní společnosti: kompletní přehled ostatních společností ve skupině KBV naleznete na stránkách www.kbc.com.

Naše ocenění 2016



Pojišťovny / 1. místo

