

VRRRROČNÍ ZPRÁVA 2017



PŘEDSTAVUJEME VOŘÍŠKA BÁRU

HLAVNÍ HRDINKU NAŠICH REKLAM

VOŘÍŠKA, KTERÝ VYSTUPUJE V NAŠICH REKLAMÁCH, JSTE URČITĚ NEPŘEHLÉDLI. MOŽNÁ JSTE SI MYSLELI, ŽE JDE O PEJSKA, KTERÝ JE CVIČENÝ NA HRANÍ VE FILMU, V REKLAMÁCH NEBO NAJÍMANÝ NA FOCENÍ. NENÍ TOMU TAK! POJĎME SI PŘEDSTAVIT NAŠI HRDINKU, FENKU BÁRU, A JEJÍ SILNÝ PŘÍBĚH.

Fenka Bára se stala hlavní tváří našich marketingových kampaní, potkáte ji na světelných plakátech, v televizi, na internetu, letáčích i na našich pobočkách. Právě Barunku jsme vybrali ze dvou důvodů. Ten první je, že má za sebou velmi silný životní příběh a v soukromém životě pomáhá potřebným v rámci speciální terapie. Tím druhým důvodem je, že pochází z Pardubic stejně jako naše pojišťovna.

Bára se jako malé štěně potulovala po ulicích v jedné malé vesnici kousek od Kladna a zjevně neměla žádného pánička, který by se o ni staral, poskytnul jí náležitou péči a lásku. Díky šťastné souhře náhod ji ale objevila její současná majitelka Nada Pecková, ujala se jí a začala s ní cvičit. Ale už dávno to není jen o radosti, kterou psi lidem přináší. Díky starostlivé péči své nové majitelky se Barunka mohla stát pomocnicí při canisterapii, tedy metody léčebného kontaktu psa a člověka. Bára navštěvuje se svou majitelkou Nadou Peckovou zařízení pro děti, ať už mateřské školy, tak i školy speciální, pro děti hendikepované. Všude svou přítomností umí vyvolat dobrou náladu, které bývá nedostatek. A o tom, že úsměv léčí, není pochyb.

BÁRA TOHO UMÍ ALE MNOHEM VÍC!

V dubnu 2017 se konal 10. ročník Voříškiády v Hradci Králové, které se zúčastnilo 40 psů. Barunka získala 1. místo v kategorii pejsků od 10 kg do 19 kg a zároveň se stala celkovým vítězem Voříškiády 2017. Bára tedy není jen tak ledajaký voříšek, ale Voříšek s velkým V.

A aby se Barunka nenudila, Nada s ní trénuje také na nosework. Jedná se o úplně nový psí sport, který vychází z nejpřirozenější schopnosti všech psů – čichu. Barča dobrovolně nevrhne do mokré nebo vyšší trávy, ale v úterý 30. 5. 2017, i přesto, že řádily přivalové deště, svůj odpor k mokru překonala a na Mělicích složila svou první noseworkovou zkoušku.





VÁŽENÍ KLIENTI, OBCHODNÍ PARTNEŘI,
KOLEGYNĚ A KOLEGOVÉ,
ROK 2017 BYL PRO ČSOB POJIŠŤOVNU
OPĚT ROKEM RŮSTU. NÁŠ TRŽNÍ PODÍL
SE ZVÝŠIL O 0,4 % A DOSÁHL HODNOTY
7,5 %. SEM A PŮL PROCENTA JE NÁŠ
NOVÝ REKORD! NEJPRVE ALE ZAČNEME
POHLEDEM NA SAMOTNÝ TRH. NEŽIVOTNÍ
POJIŠTĚNÍ ZA CELÝ ROK VZROSTLO
O 5,9 % MEZIROČNĚ, ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ
STAGNOVALO (+0,1 %) A TRH JAKO CELEK
TAK ROSTL O 3,8 % PROTI ROKU 2016.

Dobrá zpráva je, že růst tržního podílu ČSOB Pojišťovny je rozložen rovnoměrně jak v životním, tak i neživotním pojištění. V neživotním pojištění jsme vyrostli o 0,4 % na 7,3 %, v životním pojištění jsme přidali 0,5 % na 7,8 %. Z neživotního pojištění bych chtěl upozornit zejména na výborný výsledek v pojištění domků a domácností, kde jsme přidali 0,7 p. b. a náš tržní podíl je zde již 9,2 %. Rosteme ale i v autech a podnikatelském pojištění, kde se již začíná pozitivně projevovat dynamická spolupráce celé finanční skupiny ČSOB.

Radost mám i z životního pojištění. V běžně placených produktech jsme poprvé překonali 7% tržní podíl (konkrétně 7,1 %). A v posledním kvartále zabraly konečně i jednorázově placené životní produkty. Zajímavý ukazatel je i pohled na náš tržní podíl na novém businessu v životním pojištění. Ten v roce 2017 dosáhl 13,2 %! A pokud bychom vzali jen běžně placené nově sjednané smlouvy, pak to bylo 9,2 %. I tato čísla ukazují, že pořád máme dobrý potenciál k dalšímu zvyšování tržního podílu v předepsaném pojistném.

Úspěšně jsme loni hospodařili i z hlediska vytvořeného zisku po zdanění. Zde jsme uplynulý rok zakončili celkově na 859 mil Kč. Tento výsledek je o to cennější, že se jej podařilo dosáhnout v roce, kdy se Českou republikou v říjnu prohnal orkán Herwart. Byla to druhá nejničivější vichřice za posledních dvacet let a celkově způsobila škody za cca 1,5 mld. korun. Nevyhnula se ani našim klientům. Celkově jsme evidovali více než 4 tisíce pojistných událostí s odhadovanou škodou cca 120 mil. korun.

Silnou pozici společnosti jsme potvrdili i stabilním vývojem a dostatečně vysokou hodnotou kapitálové přiměřenosti vyjádřenou Solventnostním poměrem pilíře I, který byl ke konci roku 2017 nad hranicí 250 %. ČSOB Pojišťovna je kapitálově velmi dobře vybavená a odolná vůči rizikům a připravená na další růst.

Energii, čas a investice vkládáme ovšem nejen do obchodních aktivit. Významný díl jde na všechna regulatorní a legislativní opatření, která na pojišťný sektor dopadají. Ať se jedná o implementaci Solvency II, PRIIBs, MiFiD, zákona č. 38 o pojišťovacích zprostředkovatelích, přípravy na GDPR či nově se na obzoru rýsující IFRS 17, abych vyjmenoval jen ty nejvýznamnější projekty.

Snažíme se také investovat do naší konkurenceschopnosti v budoucnu, a proto vyvíjíme nové obchodní sjednávací prostředí – tzv. front-end ZEUS. Další významná technologická investice, která v roce 2017 probíhala, je implementace nového pricingového modulu EARNIX. Tato technologie byla loni úspěšně nasazena na obnovovací ceny v autopojištění a v roce 2018 na ni bude přepnuta postupně cenotvorba i nového obchodu. Propojujeme postupně systémy ČSOB Pojišťovny a ČSOB banky tak, aby klient mohl všechny své produkty obsluhovat snadno a z jednoho místa. Dokladem toho v roce 2017 budiž internetové bankovníctví ČSOB, kde jsou dostupné všechny klientem sjednané pojistné produkty.

V těchto klíčových aktivitách směřujících k růstu tržního podílu, excelenci ve výběru rizik, rostoucímu komfortu našich obchodních zástupců a klientů a zajištění splnění všech legislativních požadavků budeme dozajista pokračovat i v roce 2018.

Dovolte mi poděkovat vám všem za tento úspěch a dosažené výsledky v roce 2017. Je skvělé vidět, že naše každodenní práce přináší své ovoce. Věřím, že společně budeme úspěšní i v roce 2018.



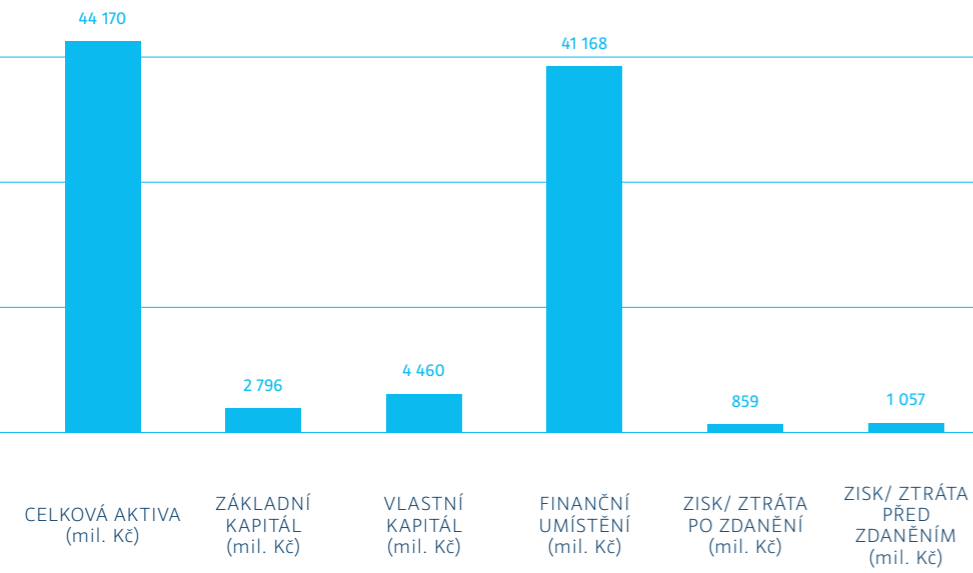
Vladimír Bezděk
předseda představenstva
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

OBSAH

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	10
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	13
PROFIL SPOLEČNOSTI	15
SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST – JIŽ 7. ROK POMÁHÁME	19
FINANČNÍ ČÁST	25
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	32
VÝKAZ O OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU	33
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI	34
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	35
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	36
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	41
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	105



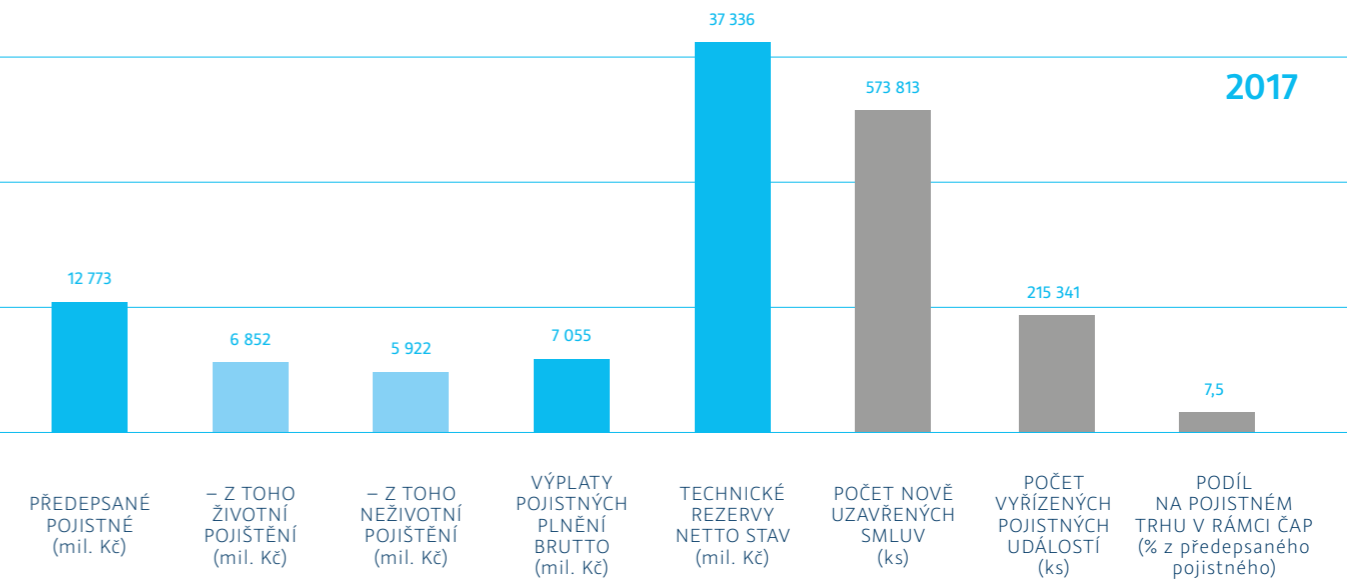
ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE



2017

2016

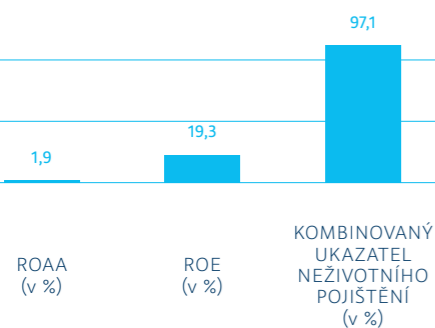
OBOROVÉ UKAZATELE



2017

2016

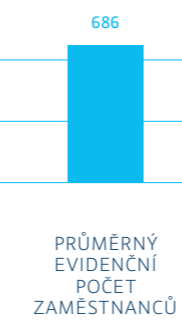
POMĚROVÉ UKAZATELE



2017

2016

OSTATNÍ ÚDAJE



2017

2016

01

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA (STAV K 31. 12. 2017)

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 2017 NEDOŠLO VE SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA K ŽÁDNÝM ZMĚNÁM.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY (STAV K 31. 12. 2017)

Předseda:	Ing. Petr Hutla
Místopředseda:	Johan Basilius Paul Daemen
Členové:	Ing. Tomáš Kořínek Ing. Jan Sadil

V PRŮBĚHU ROKU 2017 DOŠLO VE SLOŽENÍ DOZORČÍ RADY K NÁSLEDUJÍCÍ ZMĚNĚ:

S účinností od 24. dubna 2017 se stal Ing. Jan Sadil členem dozorčí rady.

VEDENÍ SPOLEČNOSTI (STAV K 31. 12. 2017)

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 2017 NEDOŠLO K ŽÁDNÝM ZMĚNÁM VE VEDENÍ SPOLEČNOSTI.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ČSOB POJIŠŤOVNA, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna) je univerzální pojišťovna, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a živnostníkům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Všem svým klientům je připravena poskytnout služby evropské

kvality v oblasti životního i neživotního pojištění. Stabilní zázemí Skupiny ČSOB a silného nadnárodního akcionáře KBC navíc umožňuje klientům ČSOB Pojišťovny získat za výhodných podmínek komplexní ošetření svých finančních potřeb.

VZNIK A AKCIONÁŘSKÉ ZÁZEMÍ

ČSOB Pojišťovna vznikla 17. 4. 1992 a pod svým současným názvem působí od 6. 1. 2003, kdy změnila po odkupu podniku univerzální pojišťovny ČSOB Pojišťovna a.s. svou obchodní firmu z IPB Pojišťovna, a.s. do současné podoby. Výsledkem je silný pojišťovací subjekt, který svým základním kapitálem ve výši 2,796 mld. Kč a vlastním kapitálem 4,5 mld. Kč (k 31. 12. 2017) 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.

V roce 2017 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 12,8 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 2017 na úrovni 7,5 %.

NABÍDKA POJIŠTĚNÍ

**ČSOB POJIŠŤOVNA PROVOZOVALA V ROCE 2017
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 členem celosvětové sítě pojišťoven I.N.I. (International Network of Insurance).

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

KLIENŤSKÝ SERVIS: 467 100 777

INTERNET: www.csobpoj.cz

E-MAIL: info@csobpoj.cz

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI ZA ROK 2017

ČSOB POJIŠŤOVNA, A. S., ČLEN HOLDINGU

ČSOB (dále jen „Společnost“) předešla v roce 2017 pojistné ve výši 12 773 247 tis. Kč, což představuje nárůst o 1,4 % oproti roku 2016.

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 3 828 816 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 32 %.

V běžně placeném pojistném je Společnost na 4. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 3 022 892 tis. Kč a tržním podílem 7,1 %.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 5 921 539 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 12,2 %. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven

ČAP umístila na 5. místě s tržním podílem 7,3 %.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2017 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 859 070 tis. Kč.

Společnost v roce 2017 vykázala zisk z finančního umístění ve výši 931 450 tis. Kč, z toho 224 846 tis. Kč byl zisk z finančního umístění prostředků technických rezerv investičního životního pojištění.

Společnost nadále naplňuje převážně konzervativní investiční strategii. Nové investice směřovaly do českých státních dluhopisů, bankovních vkladů a v omezené míře do akciových investic.

Prostředky rezerv investičního životního pojištění byly investovány do podílových fondů a investičních certifikátů.

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

03

SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST – JIŽ 7. ROK POMÁHÁME

O klienty chceme pečovat a nabízet jim nejlepší služby a produkty. Zároveň jsme si vědomi svojí 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 jejich 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.

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





Víkend s autisty



Ekologie



Víkend s autisty

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.

VÝLET S TYFLOCENTREM

V rámci již mnohaleté spolupráce ČSOB Pojišťovny a pardubického Tyflocentra, které poskytuje sociální služby pro

lidi se zrakovým postižením v Pardubickém kraji, jsme na jaře a na podzim uskutečnili výlety po krásách naší republiky.

KDE VŠUDE JSME POMÁHALI V ROCE 2017 ČSOB POJIŠŤOVNA OTEVŘELA DOBROČINNÝ FOND

I menší částka může hodně pomoci. S takovou myšlenkou byl předložen našemu představenstvu návrh, na založení dobročinného fondu – Fondu pomoci ČSOB Pojišťovny, kam by své nominace zasílali výhradně naši zaměstnanci a obchodníci. Řada z nás má ve svém okolí lidí, ke kterým osud nebyl tak shovívavý, a bylo by skvělé jim pomoci, například příspěvkem na nákup kompenzačních pomůcek. Našemu

představenstvu se plán zalíbil, a tak jsme mohli společně „rozdat“ 300 000 Kč. Zaměstnanci nominovali jednotlivce, sdružení či spolky, kterým bychom prostřednictvím tohoto fondu mohli finančně pomoci. Dohromady bylo nominováno 28 sdružení a jednotlivců. Komise důkladně zvážila každou nominaci a nakonec rozhodla vyhovět 18ti z nich.

MODRÝ DEN

Již potřetí jsme se stali pořadateli Modrého průvodu pořádaného na podporu osob s poruchami autistického spektra (PAS). Průvod se konal v pátek 3. 4. a účastnili se ho stovky dětí a dospělých. Za podpory vedení města Pardubic byl průvod zahájen na Pernštýnském náměstí. Cesta vedla přes Třidu míru k budově ČSOB Pojišťovny, 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 2017 již po páté. Do Dne autismu patří akce Modrý průvod, Česko svítí modře a řada doplňujících vzdělávacích a odborných konferencí a setkání. S cílem oslovit širokou veřejnost s problematikou autismu nově vznikla i akce „MODRÁ ZUMBA“, která se konala dne 28. 4. a jejíž jsme byli také pořadateli.

SPORTOVNÍ ODPOLEDNE S RC KULIHRÁŠEK

S rodinným centrem Kulihrášek spolupracujeme v rámci dobrovolnických aktivit již třetím rokem. V roce 2017 jsme

pomohli při organizaci a realizaci dětských soutěží. Jednalo se sportovní odpoledne převážně pro předškoláky a školáky

EKOLOGIE

Již několik let trvá spolupráce mezi ČSOB Pojišťovnou a Sdružením Krajina, která je neziskovou organizací, jejímž posláním je aktivně přispívat ke zlepšení stavu přírody, krajiny a životního prostředí v České republice. V rámci spolupráce naše společnost vyslala 14 dobrovolníků, na které letos (po nátlaku alergiků) místo hrabání luk čekalo hloubení struh a odvodňování luk. Po vyslechnutí instrukcí a rozebrání pracovního náčiní již nic nebránilo se pustit do práce. Nasazení naší pracovní skupiny bylo enormní, a poté co jsme byli instruováni, že odvodňovací stružka nemusí být široká (ani hluboká) jako zákop na západní frontě, se naše

tempo (měřené metry vykopaných kanálků za hodinu) ještě zvýšilo. Druhý den jsme se opět vydali na místo činu, abychom pokračovali v rozdělané práci. Bylo potřeba změnit směr toku pár potůčků, tu něco prohloubit, tu přesekat pár kořenů, zde něco odvodnit, jinde naopak zavlažit. Není od věci tu a tam vyměnit prostředí kanceláře za skutečnou přírodu, počítače za poněkud robustnější pracovní nástroje a při vši úctě ke všem našim plánům, analýzám a grafům, vidět „online“ výsledek vykonané práce v podobě vlastnoručně vykopané jámy, strouhy či nádrže stojí za to.

MILIONOVÝ TURNAJ PRO ADĚLKU

Spolek Srdce na pravém místě podporuje rodinu Petříkových z Kvasic. Dcera Adélka se narodila se vzácným syndromem Phelan Mc Dermid. Jde o vzácnou vrozenou vadu, kdy v těle dítěte chybí část chromozomu. U Adélky způsobuje hypotonii, která ji brzdí ve fyzickém vývoji. Každý případ je odlišný a příznaky jsou individuální. Bohužel nejde dopředu říci, jak se bude tato vada do budoucna projevovat. Adélka potřebuje nezbytně ke svému životu pomůcky,

které jí umožní vzpřímený sed, aby zpevnila zádové svaly. Dále je nutné, aby pravidelně navštěvovala lázně. Všechny vybrané peníze slouží na tyto účely. Na letošním třetím ročníku charitativního Milionového turnaje pro Adélku se podařilo vybrat více než 450 000 Kč, do sbírky přispěla také ČSOB Pojišťovna. Spolek by rád pro Adélku vybral milion korun a přispěl na bezbariérové bydlení.

VÍKEND S AUTISTY

V srpnu proběhla, již v pořadí třetí Víkendovka s autisty. Tentokrát jsme se vydali směr Milovy. Po pátečním příjezdu všech účastníků jsme byli rozděleni do dvou skupin – část se věnovala programu pro dospělé, druhá část se starala o děti. Každý z nás se seznámil s „autikem“, se kterým bude trávit podstatnou část následujícího dne. I my jsme se totiž ujali rolí asistentů autistických dětí. Protože každý z nich je díky svému rozdílnému pohledu na svět skutečný originál, dostalo se nám zážitků, které jsou opravdu těžko popsatelné. Jeden asistoval při odchytu žab, další se snažil přebrodit milovský rybník (nebo spíš vysvětlit, že to není dobrý nápad, ale že to byla fuška), kolega Vláda by mohl z fleku pořádat seminář na téma ložiska a ventilátory, protože jeho víkend se změnil na nekončící debatu na toto téma i s praktickými ukázkami a závěrečným testem z jehličkových ložisek. Všichni

máme v sobě podobné prožitky. Nečekané, nepopsatelné, silné. Sobotní večer, poté, co všem byly rozdány odměny a výhry, byl zakončen u táboráku s kytarou. Postupně jsme všichni odpaďovali únavou. Únavou po dni péče o autistu. Dokážete si představit, jak unavení musí být rodiče, když tohle mají každý den? Jsme rádi, že jsme jim mohli alespoň na chvíli pomoci vystoupit z běžných kolejí každodenních starostí a umožnit jim alespoň krátkodobý relax. Za víkend s autisty jsme získali ocenění, společensky odpovědná firma. Do soutěže byla ČSOB Pojišťovna nominována společně s dalšími 116 společnostmi.

DOBROČINNÁ PEKÁRNA

Na podzim se již popáté 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 rodině malého Zdeněčka, který trpí vzácnou nevyléčitelnou chorobou Spinální muskulární atrofie II. typu.

ADVENT S OBLASTNÍ CHARITOU

Aneb vážeme věnce pro charitu. Akce se konala 29. 11. v prostorách ČSOB Pojišťovny. Na dobrovolnice čekala nejen spousta práce, ale také malé občerstvení, vánoční koledy a milá společnost. Dopoledne se dobrovolnice rozdělily na ty, které vázaly jedlové větve na slaměné korpusy, a ty,

které připravovaly mašle ke zdobení, odpoledne se pak přistoupilo ke kreativnější části, a to zdobení samotnému. Společnými silami se nám podařilo vytvořit 81 věnců, prodalo se 70 z nich a to zaměstnancům pojišťovny. Výtěžek byl věnován Oblastní charitě Pardubice.

Modrý den



FINANČNÍ ČÁST

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

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“)

V ROCE 2017 PRACOVALA DOZORČÍ RADA VE SLOŽENÍ:

- Petr Hutla, předseda
- Johan Basilius Paul Daemen, místopředseda
- Tomáš Kořínek
- Jan Sadil (od 24. dubna 2017)

Dozorčí rada se v roce 2017 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 PRIORITYNÍMI, 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 2017–2020
- Spolupráce dozorčí rady s ostatními orgány společnosti (představenstvo, klíčové funkce – Compliance, držitel aktuárské funkce, držitel funkce rizikového manažera, ředitel odboru auditu)
- Projednání představenstvem schválené personální strategie na rok 2017
- 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 2017
- Informace ze zasedání Výboru pro audit, který dohlíží na účinnost vnitřního kontrolního systému Společnosti, na účetnictví a na audit účetní závěrky Společnosti
- Implementace Motor strategie a Tied agent network strategie

Dozorčí rada se seznámila s hospodářskými výsledky společnosti za rok 2017 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2017 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.



Ing. Petr Hutla
předseda dozorčí rady
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



Zpráva nezávislého auditora

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

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Podle našeho názoru:

přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice („Společnost“) k 31. prosinci 2017, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Potvrzujeme, že tento výrok auditora je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 14. března 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“).

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017,
- výkazu o ostatním úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2017,
- výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2017,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017,
- výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017,
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením EU 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. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Společnosti nezávislí, neposkytli jsme žádné zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 nařízení EU a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

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

Přístup k auditu

Přehled



Hladina významnosti

Celková hladina významnosti představuje 1 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti a byla stanovena ve výši 126 milionů Kč.

Rozsah auditu

Rozsah našeho statutárního auditu v České republice jsme stanovili pro Společnost jako celek.

Hlavní záležitosti auditu

Předpoklady užívané při oceňování pojistných závazků ze smluv životního pojištění.

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkové hladiny významnosti vztahující se k účetní závěrce (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nepravostí na účetní závěrku.

Celková hladina významnosti	126 milionů Kč
Jak byla stanovena	Celková hladina významnosti představuje 1 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Hrubé předepsané pojistné bylo vybráno jako základ pro stanovení významnosti, neboť představuje standard měření výkonnosti v oblasti pojištnictví, a je také klíčovým ukazatelem pro vedení Společnosti. Výkonnost pojišťoven na trhu je měřena na základě výnosů a hrubé předepsané pojistné je rovněž jedním z hlavních ukazatelů sledovaných externími uživateli účetní závěrky.



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

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Předpoklady užívané při oceňování pojistných závazků ze smluv životního pojištění

Závazky z pojistných smluv jsou komplexní, vyžadují uplatnění odborného úsudku a jsou odhadovány na základě předpokladů, které jsou ovlivňovány budoucími ekonomickými či politickými podmínkami.

Proces užitý vedením k určení předpokladů s největším dopadem na měření závazků ze smluv životního pojištění je zveřejněn v poznámce 29 (a) a související další vysvětlující informace v poznámce 23 přílohy účetní závěrky.

Životní rezerva Společnosti na pojistné události v oblasti nastalých, ale nehlášených škod (Incurred But Not Reported, také "IBNR") pro riziko smrti a dalších připojištění byla posouzena jako obezřetná.

Celkový přístup k úrovni obezřetnosti je pravidelně diskutován v rámci výboru pro tvorbu rezerv Společnosti (Reserving and Parameter Committee, „RPC“), kde je použito významných úsudků a odhadů a veškeré jejich významné změny analyzovány a zváženy.

Zatímco úroveň obezřetnosti je stanovena v souladu s předchozím a současným rizikovým profilem a rizikovým apetitem vedení Společnosti, rizikový apetit a také cílená úroveň obezřetnosti rezerv pojistných událostí životního pojištění se mění, čímž se úroveň obezřetnosti postupně snižuje k cílené nižší úrovni. Finanční dopad rozpuštění souvisejících složek IBNR má pozitivní efekt na výsledek hospodaření, díky snížení Čisté výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce. Vzali jsme v úvahu účetní procesy a kontroly Společnosti a odvětví, ve kterém Společnost podniká.

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.

3



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

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 způsobilé 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.

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 odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vznikat 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 vnitřními kontrolními systémy Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

4



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

- 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 událostí nebo podmínek, 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 příloh, 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 vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 24. dubna 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě dva roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Společnosti jsme neposkytovali žádné neauditorské služby.

Nefinanční informace

Společnost v souladu se zákonem o účetnictví neuvádí nefinanční informace dle § 32g zákona o účetnictví, vzhledem k tomu, že nefinanční informace uvede konsolidující účetní jednotka KBC Verzekeringen N.V.

23. března 2018

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	2017	2016
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	3	12 146 199	12 124 758
Zasloužené pojistné		12 550 886	12 457 761
Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům		-404 687	-333 003
Čisté úrokové výnosy	4	699 257	710 041
Výnosy z dividend		323	0
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5	261 517	119 563
Čistý zisk/ ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů	6	-12 223	78 084
Čistý zisk/ ztráta (-) z ostatních finančních investic		5 953	-153
Výnosy z provizí a poplatků	7	105 465	94 098
Ostatní výnosy	8	114 765	90 908
VÝNOSY CELKEM		13 321 256	13 217 299
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	9	-8 960 253	-9 279 936
Náklady na pojistná plnění		-6 923 940	-7 801 224
Náklady na pojistná plnění postoupená zajistitelům		177 320	129 929
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF		-2 289 032	-1 672 050
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajistitelům		75 399	63 409
Pořizovací náklady, provize a poplatky	10	-2 307 240	-1 999 552
Provozní náklady	11	-855 840	-776 943
Ostatní náklady	13	-141 193	-101 852
NÁKLADY CELKEM		-12 264 526	-12 158 283
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		1 056 730	1 059 016
Daň z příjmů	14	-197 660	-189 608
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		859 070	869 408

VÝKAZ O OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(tis. Kč)	Bod	2017	2016
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		859 070	869 408
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům		-3 115	5 698
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům		-445 216	-36 246
Oceňovací rozdíly k depozitům		-1 498	-1 504
Přecenění zajišťovacích derivátů		-15 519	9 847
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	14	-465 348	-22 205
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		393 722	847 203

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI

AKTIVA (tis. Kč)	Bod	2017	2016
Nehmotná aktiva	15	66 299	3 585
Pozemky, budovy a zařízení	16	486 112	516 413
Časové rozlišení pořízovacích provizí	19	478 065	494 329
Ostatní aktiva	20	178 823	185 334
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	23	478 651	406 466
Pohledávka ze splatné daně		89 890	0
Pohledávka z odložené daně	24	31 827	39 117
Finanční aktiva	17	41 305 640	39 535 436
Držená do splatnosti		10 434 854	10 857 644
Úvěry a pohledávky		971 423	968 136
Realizovatelné cenné papíry		13 786 067	13 328 063
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		16 070 358	14 360 859
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		42 938	20 734
Pohledávky	18	907 285	639 056
Pohledávky z přímého pojištění		716 001	492 677
Pohledávky ze zajištění		147 108	110 317
Ostatní pohledávky		44 176	36 062
Peníze a peněžní ekvivalenty		147 825	400 525
AKTIVA CELKEM		44 170 417	42 220 261

PASIVA (tis. Kč)	Bod	2017	2016
Základní kapitál	22	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio		3 600	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		800 956	1 266 302
Nerozdělený zisk		859 070	869 408
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 459 874	4 935 558
Rezervy na pojistné smlouvy	23	37 076 330	34 574 762
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	23	738 814	754 806
Finanční závazky	17	137 351	379 633
Závazek ze splatné daně	24	0	40 719
Závazky	25	1 311 250	1 135 042
Závazky z přímého pojištění		1 239 758	1 066 296
Závazky ze zajištění		71 492	68 746
Ostatní závazky	26	446 798	399 741
ZÁVAZKY CELKEM		39 710 543	37 284 703
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		44 170 417	42 220 261

Účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 23. března 2018 a z jeho pověření podepsána:



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB



Ing. Marek Nezveda, ACCA
místopředseda představenstva
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

2017 (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	842 118	13 938	410 246	1 266 302	869 408	4 935 558
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	859 070	859 070
Ostatní úplný výsledek	0	0	-449 829	-15 517	0	-465 346	0	-465 346
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	0	0	-449 829	-15 517	0	-465 346	859 070	393 724
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-869 408	-869 408
K 31. PROSINCI	2 796 248	3 600	392 289	-1 579	410 246	800 956	859 070	4 459 874

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

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(tis. Kč)	Bod	2017	2016
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		1 056 730	1 059 016
úpravy o:			
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy ¹	9	2 289 032	1 672 050
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajišťatelům	9	-75 399	-63 409
Odpisy a amortizace	16	46 274	44 824
Snížení hodnoty finančních investic	6	0	-77 723
Amortizace finančních aktiv		-39 562	-37 259
Čistá výše nerealizovaných zisků/ztrát (-) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5	-137 677	-134 748
Čistá výše realizovaných zisků/ztrát (-) z realizovatelných cenných papírů	6	12 223	-361
Čisté úrokové výnosy	4	-699 257	-710 041
Snížení hodnoty ostatních aktiv		9 500	19 500
Ostatní		93 478	120 726
Čistá změna stavu provozních aktiv	21	-748 110	-163 307
Čistá změna stavu provozních závazků	27	503 461	278 501
Přijaté úroky		639 934	655 073
Nákup (-)/prodej finančních aktiv		-4 571 930	-5 805 488
Splatnost finančních aktiv		2 530 003	3 985 341
Čistá výše zaplacené (-) / přijaté daně z příjmů		-213 218	-171 671
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		695 394	671 024
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	16	-79 972	-14 936
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	16	1 286	1 935
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		-78 686	-13 001
FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy (-)	22	-869 408	-715 574
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ		-869 408	-715 574
ČISTÝ PŘÍRŮSTEK/ÚBYTEK (-) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		-252 700	-57 551
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY K 1. LEDNU PRO ÚČELY VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		400 525	458 076
ČISTÝ PŘÍRŮSTEK/ÚBYTEK (-) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ PRO ÚČELY VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		-252 700	-57 551
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY K 31. PROSINCI		147 825	400 525

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).

OBSAH PŘÍLOHY



1. INFORMACE O SPOLEČNOSTI	41
2. ÚČETNÍ POSTUPY	42
3. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE	57
4. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY	59
5. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ	59
6. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z REALIZOVATELNÝCH FINANČNÍCH AKTIV	59
7. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ	60
8. OSTATNÍ VÝNOSY	60
9. ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY	60
10. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY	61
11. PROVOZNÍ NÁKLADY	62
12. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUÍCÍCH PRACOVNÍCÍCH	62
13. OSTATNÍ NÁKLADY	63
14. DAŇ Z PŘÍJMŮ	63
15. NEHMOTNÁ AKTIVA	65
16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	65
17. FINANČNÍ NÁSTROJE	66
18. POHLEDÁVKY	76
19. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ	77
20. OSTATNÍ AKTIVA	78
21. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV	78
22. ZÁKLADNÍ KAPITÁL	78
23. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)	79
24. DANĚ	82
25. ZÁVAZKY	83
26. OSTATNÍ ZÁVAZKY	83
27. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH ZÁVAZKŮ	84
28. ŘÍZENÍ RIZIK	84
29. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO	85
30. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY	99
31. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	100
32. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	100
33. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	102

05

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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 2017:

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 2017:

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 2017:

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 2017 NEDOŠLO K ŽÁDNÝM ZMĚNÁM VE SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA.

Jménem Společnosti jedná představenstvo Společnosti tak, že jednají 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 Ing. Jan Sadil, Praha 10, Strašnice, Pod strašnickou vinicí 3200/40, PSČ 100 00

V ROCE 2017 DOŠLO K NÁSLEDUJÍCÍ ZMĚNĚ VE SLOŽENÍ DOZORČÍ RADY: s účinností k 24. dubnu 2017 se stal Ing. Jan Sadil členem dozorčí rady.

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.

od rozvahového dne (krátkodobé položky) a v rámci více než dvanácti měsíců od rozvahového dne (dlouhodobé položky) jsou prezentovány v příloze k účetní závěrce.

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

Finanční aktiva a finanční závazky lze započítat 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 započítat ve výkazu zisku a ztráty, pokud to nevyžaduje nebo nepovoluje některý standard či výklad konkrétně uvedený v účetních postupech Společnosti.

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

2.2 ZMĚNY ÚČETNÍCH POSTUPŮ

ÚČINNÉ OD 1. LEDNA 2017

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.

na základě zisku nebo ztráty kontroly v dceřiných nebo jiných společnostech; (iii) dopad změn devizových kurzů; (iv) změny reálných hodnot; a (v) další změny.

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

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 výsledovku dává vzniknout odčitatelným přechodným rozdílkům.

ÚČINNÉ PO 1. LEDNU 2017

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2017. Společnost nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Společnosti.

implementace IFRS 9 probíhá na lokální i skupinové úrovni. V roce 2016 se posunul z koncepční do implementační fáze, která probíhala i v roce 2017. Projekt je strukturován do dvou pilířů – klasifikace a oceňování finančních nástrojů a znehodnocení finančních aktiv. Pro tyto dvě základní oblasti se vyvíjí požadavky pro vykazování a zveřejnění.

IFRS 9 FINANČNÍ NÁSTROJE (2014) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Projekt týkající se

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 nebo jej prodat**
- **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 zisku a ztrát.

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

Klasifikace a oceňování finančních aktiv podle IFRS 9 záleží na příslušných obchodních modelech a charakteristikách

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. 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

peněžních toků. Všechny obchodní modely byly identifikovány, analyzovány a popsány. Charakteristiky peněžních toků byly také analyzovány. Podle současných podmínek na trhu, známých regulací, interpretací, předpokladů a postupů se očekává omezený dopad prvního použití IFRS 9. Hlavní dopad bude především z rebalancování ALM portfolií (reklasifikace z realizovatelných aktiv do aktiv v amortizované hodnotě) a ze storna historické rezervy u realizovatelných finančních aktiv. Tato rezerva podle IAS 39 pochází z historické reklasifikace z kategorie realizovatelných finančních aktiv do kategorií aktiv držených do splatnosti nebo úvěrů a pohledávek. Rezervu je nutné stornovat při přechodu na IFRS 9.

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

- **Odstraňuje nebo snižuje nekonzistenci v ocenění nebo zaúčtování**
- **Skupina finančních závazků je řízena a jejich 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 nezvyší účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě. Původní požadavky k odúčtování finančních aktiv a závazků jsou beze změny přesunuty z IAS 39 do IFRS 9.

výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv.

Nový model je 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 nebo 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.

Společnost stanovila postupy a procesy k hodnocení, zda došlo k významnému vzrůstu úvěrového rizika a tedy, zda je nutný přesun mezi úrovněmi 1, 2 a 3. U úvěrového portfolia byl adoptován několikastupňový přístup pro toto

hodnocení. Je založen primárně na interním úvěrovém ratingu, dále na forbearance, skupinovém hodnocení úvěrů a počtu dní po splatnosti. Podobný přístup je používán i pro investiční portfolio s tím, že Společnost využije výjimku nízkého úvěrového rizika – všechny dluhopisy, které mají PD 1 až 3 jsou zařazeny do úrovně 1.

Podle IAS 39 Společnost účtuje o IBNR ztrátách (vzniklých, ale nevykázaných ztrátách) pro úroveň 1 a 2. Znehodnocení finančních aktiv podle IFRS 9 bude počítáno na bázi 12 měsíčních očekávaných úvěrových ztrát pro úroveň 1 a na bázi celoživotních očekávaných úvěrových ztrát pro úroveň 2. Důsledkem toho se očekává, že se zvýší ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Výhledové informace jsou začleněny do kritérií pro přesun mezi úrovněmi a stanovení ECL. Různé makroekonomické

ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ

Společnost hodlá využít možnosti pokračovat se současným zajišťovacím účetnictvím podle IAS 39 a vyčkat dalšího vývoje v oblasti portfoliového zajišťovacího účetnictví.

PŘEDČASNÉ SPLACENÍ VEDOUcí K ZÁPORNÉ FINANČNÍ ODMĚNĚ (NOVELA IFRS 9) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. Novela vysvětluje, že i taková finanční aktiva, jejichž peněžní toky odpovídají splátkám jistiny a úroku z jistiny, a která lze předčasně splatit s tím, že konečným výsledkem je záporná finanční odměna, mohou být zařazeny do kategorie amortizované hodnoty nebo reálné hodnoty přes ostatní hospodářsky výsledek.

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 ztrát matky pouze do míry podílů nespřízněných investorů v přidruženém nebo společném podniku.

IFRS 15 VÝNOSY ZE SMLUV SE ZÁKAZNÍKY je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Základním konceptem standardu je identifikace jednotlivých povinností plnění. Účetní jednotky budou postupovat podle pětikrokového modelu:

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

faktory jsou vzaty v úvahu a Společnost uplatňuje tři scénáře k vyhodnocení řady možných výsledků. Dopad první aplikace byl pozitivně ovlivněn současným příznivým makroekonomickým prostředím. Úroveň snížení hodnoty podle současných obezřetnostních požadavků standardu se budou lišit od IFRS 9 z těchto důvodů: (i) aplikace odhadu through-the-cycle pro obezřetnostní účely na rozdíl od point-in-time odhadu podle IFRS 9, (ii) použití 12 – měsíčních PD pro obezřetnostní účely na rozdíl od celoživotních PD podle IFRS 9 (v případě „Úrovně 2“ a „Úrovně 3“), (iii) začlenění obezřetnostní spodní hranice a úprav poklesu v odhadech PD, EAD a LGD pro obezřetnostní účely a (iv) začlenění makroekonomických parametrů podle IFRS 9.

Celkově nebude mít první aplikace IFRS 9 materiální dopad na finanční výkazy Společnosti.

Standard není použitelný pro pojistné smlouvy, finanční nástroje a finanční leasingy. Společnost neočekává významný dopad.

IFRS 16 LEASING je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. 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 leasing, s určitými výjimkami. Účetnictví pronajímatele zůstává nezměněno. Společnost posuzuje míru dopadu IFRS 16 na své finanční výkazy.

IFRS 17 POJISTNÉ SMLOUVY je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2021 a ještě nebyl schválen pro použití v EU. Standard IFRS 17 nahradí standard IFRS 4 po 1. lednu 2021. Standard zakotvuje principy pro zaúčtování, ocenění, prezentaci a zveřejňování pojistných a zajistných smluv, životních i neživotních. Podobné principy platí také pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti. Celkový záměr standardu IFRS 17 je zavést jednotný účetní model pro pojistné smlouvy, který je více užitečný a konzistentní pro pojišťovny. Hlavním oceňovacím principem IFRS 17 je tzv. general model, který je doplněn modelem pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti (tzv. variable fee approach) a zjednodušeným modelem pro krátkodobé smlouvy (tzv. premium allocation approach). Společnost posuzuje míru dopadu IFRS 17 na své finanční výkazy v rámci projektu zavedení IFRS 17, který v současnosti ve Společnosti probíhá.

APLIKACE IFRS 9 FINANČNÍ NÁSTROJE S IFRS 4 POJISTNÉ SMLOUVY (NOVELA IFRS 4) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Novela dovoluje pojišťovnám splňujícím určitá kritéria použít dočasnou výjimku z IFRS 9. Dále povoluje pojišťovnám 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.

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 zmocnitele a zmocněnce; podrobněji vysvětluje pojem „oddělené služby nebo zboží“ a vysvětluje některé aspekty účtování duševního vlastnictví v licenčních smlouvách.

PŘESUNY INVESTICÍ 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“.

DLOUHODOBÉ INVESTICE DO PŘIDRUŽENÝCH A SPOLEČNÝCH PODNIKŮ (NOVELA IAS 28) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. Novela udává, že v rozsahu působnosti IFRS 9 jsou takové dlouhodobé investice do přidružených a společných podniků, které v podstatě tvoří část čistých investic, a které nejsou konsolidovány ekvinitní metodou.

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

1. OCEŇOVÁNÍ REZERV NA POJISTNÉ SMLOUVY A REZERV NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A REZERVY NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF) Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) vycházejí z předpokladů vytvořených k datu počátku pojištění. Většina smluv (99 % z celkového počtu smluv) je testována na postačitelnost rezerv a test postačitelnosti rezerv odráží nejlepší současný odhad budoucích peněžních toků.

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

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.

IFRIC 23 DAŇ Z PŘÍJMU A ZACHÁZENÍ S NEJISTOTOU je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. Interpretace objasňuje, jak aplikovat požadavky na zaúčtování a ocenění v IAS 12, když existuje nejistota v oblasti výpočtu daně z příjmu.

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.

ZDOKONALENÍ MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (2015-2017), vydané v prosinci 2017 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Všechny novely mají datum účinnosti 1. ledna 2019.

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:

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 nevyřizených 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. Takoveto 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.

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

Transakce v cizích měnách jsou prvotně zachyceny ve funkční měně směnným kurzem platným 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 nerealizovaných výnosech z investice do určité skupiny aktiv držených 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 připsaný pojistníkům, kteří uzavřeli smlouvu o životním pojištění.

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

Produkty Universal Life a Unit Link jsou klasifikovány jako pojistná smlouva nebo jako investiční smlouva s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v závislosti

na typu sjednaného krytí, které je posuzováno jednotlivě u každé individuální smlouvy.

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

3. NEHMOTNÁ AKTIVA

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

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

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

Software:	3 roky
Ostatní nehmotná aktiva	3 roky

NEHMOTNÁ AKTIVA S URČITOU DOBOU ŽIVOTNOSTI

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

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

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

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

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:

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.

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.

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

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 neoponechá 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.

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.

PRVOTNÍ ZAÚČTOVÁNÍ A NÁSLEDNÉ OCENĚNÍ

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

A) FINANČNÍ DERIVÁTY URČENÉ K OBCHODOVÁNÍ

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

B) FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Tato kategorie finančních aktiv a finančních závazků se dále dělí na dvě skupiny: finanční aktiva a závazky určené k obchodování a finanční aktiva a závazky neurčené k obchodování, které byly při pořízení klasifikovány jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Investice pořízené primárně se záměrem jejich prodeje v blízké budoucnosti jsou klasifikovány jako investice určené k obchodování. Investice označené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů musí splňovat následující kritérium: – toto označení eliminuje či významně snižuje možnost oceňovacího či účetního nesouladu, která by jinak nastala při oceňování aktiv nebo závazků či při zaúčtování zisků a ztrát z nich jiným způsobem (tento postup je uplatňován u finančních nástrojů, které se vztahují ke smlouvám investičního životního pojištění).

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

C) FINANČNÍ AKTIVA DRŽENÁ DO SPLATNOSTI

Investice držené do splatnosti jsou nederivatívní 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 nederivatívní 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 nederivatívní finanční aktiva, která buď byla určena jako Realizovatelné

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 měřitelná;**
- **zajištění je zdokumentováno hned na počátku s očekáváním, že bude vysoce účinné;**
- **zajištění je neustále vysoce účinné. Zajištění je považováno za vysoce účinné, pokud Společnost dosahuje u zajišťovaného rizika kompenzací změn peněžních toků na úrovni 80-125 %;**
- **musí být velmi pravděpodobné, že předpovídaná transakce, která je předmětem zajištění, opravdu nastane.**

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 nederivatívní 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.

ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Takové derivatívní 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 vykazována do ostatního úplného výsledku, zatímco jeho neúčinná část je vykazována 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 vykazována 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 úrokové a měnové riziko u některých fixně úročených investic prostřednictvím úrokových a měnových swapů. Dále pak zajišťuje měnové riziko u akciových investic.

Pro stanovená 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,

kteřé 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, a s. 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 jediné 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 PAPIRY

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 klesla reálná hodnota investice pod její pořizovací cenu.

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

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

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.

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

(pojistné události se postupují stejným procentem jako pojistné). Zajištění je předepisováno na základě platných zajišťných smluv, a to buď měsíčně (zejména neproporcionální), nebo průběžně (většina proporcionálního).

Podíl zajišťitelů 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 náznaky snížení hodnoty. Ke snížení hodnoty dojde v případě, že existuje objektivní důkaz, že v důsledku události, která nastala po počátečním zaúčtování podílů zajišťitelů, je možné, že Společnost neobdrží všechny částky splatné na základě smluvních ujednání se zajišťiteli, a tato událost má měřitelný dopad na výši částek, které má Společnost obdržet od zajišťitelů. 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 správcí 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 odčitatelných dočasných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky a závazky se počítají s použitím očekávané sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Daňové sazby 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.

„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.

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 nezlívidované (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 životních pojištění) a rezerva věrnostního bonusu, která rovněž není připsána do rezervy pojistného životních pojištění.

REZERVA POJISTNÉHO ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ

Výše rezervy pojistného životních pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnoty budoucích závazků Společnosti vypočtené pojistně technickými metodami včetně 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 životních pojištění. Rezerva je očištěna o přechodně záporné zůstatky, které jsou aktivovány a vykázány jako náklady příštích období. Při této aktivaci je dodržován princip opatrnosti a je zohledněno riziko předčasného ukončení pojistné smlouvy.

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

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

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 vyplýne, 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 celkových standardních (zákonných) rezerv pojistného životních 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 životních pojištění, kdy na základě pojistné smlouvy investiční riziko nese pojistník.

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

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

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

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 povinné 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.

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.

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 zajišťovacím makléřům a závazky ze zbývajících částí pojistného, které je pojišťovna povinna vrátit pojistníkovi v souvislosti se zánikem pojištění. Dále jsou zde vykázány také závazky z uskutečněného (nastalého) ručení za závazky České kanceláře pojistitelů.

20. REZERVY (VYJMA POJISTNĚ-TECHNICKÝCH REZERV)

Rezervy se vykazují, pokud má Společnost současné (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 zaregistrovány, se posuzuje na základě odhadu smluv přijatých do pojištění či předchozích zkušeností a je zahrnuto do předepsaného pojistného.

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 zajištění smlouvy mezi pojišťovnou a zajistiteli.

Nezasloužené zajištění představuje tu část předepsaného zajištění za účetní období, která se vztahuje k obdobím po datu účetní závěrky. Pouze v případě neproporcionálního obligatorního zajištění, jelikož je

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,

účtováno měsíčně ve výši odpovídající jeho zasloužené části, se nezasloužené zajištění neúčtuje.

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 zajištění.

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

Náklady na pojistné události z neživotního pojištění zahrnují veškeré pojistné události, které nastaly v běžném

účetním období, ať už nahlášené nebo nenahlášené, dále externí náklady na likvidaci pojistných událostí, které přímo souvisejí se zpracováním a likvidací pojistných událostí, snížení o hodnotu návratných regresů a veškeré úpravy pojistných událostí nezlikvidovaných v předchozích letech.

NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ POSTOUPENÉ ZAJISTITELŮM

Podíl zajištětele na pojistném plnění je stanoven podmínkami příslušné zajištění smlouvy mezi pojišťovnou a zajištětelem.

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

23. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany zahrnují:

- členy statutárního orgánu, vedoucí zaměstnance Společnosti a osoby blízké vedoucím zaměstnancům Společnosti,
- společnosti přímo nebo nepřímo kontrolující Společnost a vedoucí zaměstnance těchto společností,
- společnosti přímo nebo nepřímo kontrolované nebo společně kontrolované společnostmi, které přímo či nepřímo kontrolují Společnost.

Ostatní spřízněné strany dle definice IAS 24 jsou pro Společnost irelevantní. V bodech 7, 10, 12, 18, 19, 20, 21, 22, 25, 26, 31 a 32 jsou uvedeny tyto zůstatky a transakce se spřízněnými stranami:

- souhrnná výše úvěrů poskytnutých Společností členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, zaměstnancům podílejícím se na řízení Společnosti a ostatním spřízněným osobám,

24. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným

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.

- pohledávky a závazky za společnostmi přímo nebo nepřímo kontrolujícími Společnost,
- pohledávky a závazky za společnostmi přímo nebo nepřímo kontrolovanými nebo společně kontrolovanými společnostmi, které přímo nebo nepřímo kontrolují Společnost,
- výnosy z úroků a náklady na úroky vzniklé z transakcí se spřízněnými stranami,
- ostatní výnosy a náklady vzniklé z transakcí se spřízněnými osobami,
- náklady na zaměstnance vzniklé ve vztahu ke spřízněným stranám.

Transakce se spřízněnými stranami podléhají stejným podmínkám jako srovnatelné transakce s třetími stranami.

3. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITĚLE

(A) POJISTNÉ Z POJISTNÝCH SMLUV A INVESTIČNÍCH SMLUV S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF) V HRUBÉ VÝŠI

(tis. Kč)	2017	2016
HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ	12 773 247	12 593 672
Životní pojištění	6 851 708	7 318 313
Pojistné smlouvy životního pojištění	6 791 403	7 247 664
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	60 305	70 649
Neživotní pojištění	5 921 539	5 275 359
ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	-222 361	-135 911
Životní pojištění	-115	2 740
Pojistné smlouvy životního pojištění	-115	2 734
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	6
Neživotní pojištění	-222 246	-138 651
Životní pojištění	6 851 593	7 321 053
Neživotní pojištění	5 699 293	5 136 708
ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ CELKEM	12 550 886	12 457 761

(B) POJISTNÉ Z POJISTNÝCH SMLUV A INVESTIČNÍCH SMLUV S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF) POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM

(tis. Kč)	2017	2016
Pojistné postoupené zajištětelům	-404 616	-330 740
Životní pojištění	-5 292	-5 738
Neživotní pojištění	-399 324	-325 002
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-71	-2 263
Neživotní pojištění	-71	-2 263
POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM CELKEM	-404 687	-333 003
CELKOVÉ ČISTÉ ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	12 146 199	12 124 758

(C) HRUBÉ POJISTNÉ – ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

(tis. Kč)	2017	2016
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	6 851 708	7 318 313
Skupinové pojištění	0	0
CELKEM	6 851 708	7 318 313
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	873 278	966 581
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	464 408	259 236
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	5 514 022	6 092 496
CELKEM	6 851 708	7 318 313

(D) PŘEHLED VÝSLEDKŮ NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V ROZDĚLENÍ DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ

2017 (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořizovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	263 173	-69 403	-103 104	-2 330
Pojištění průmyslových rizik – úrazu	17 384	-9 118	-4 501	176
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	1 857 745	-1 494 070	-568 258	-23 010
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	1 141 631	-822 016	-366 955	-8 164
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	52 454	-32 559	-16 014	833
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 688 563	-764 429	-675 619	-28 721
Pojištění odpovědnosti za škodu	632 908	-293 021	-219 006	-14 005
Pojištění různých finančních ztrát	45 435	826	-16 648	-15 329
CELKEM	5 699 293	-3 483 790	-1 970 105	-90 550

2016 (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořizovacích 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

4. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2017	2016
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	720 402	740 191
Realizovatelná finanční aktiva	221 146	225 502
Úvěry a pohledávky	19 407	20 257
Finanční aktiva držená do splatnosti	479 849	494 432
Repo operace	0	0
Zajišťovací deriváty	-23 248	-31 311
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	230	377
Běžné účty	1 873	784
CELKEM	699 257	710 041

5. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

(tis. Kč)	2017	2016
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů určených k obchodování)	0	330
Realizovatelné zisky / ztráty (-)	123 840	-15 514
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	18 421	12 820
Kurzové zisky (+) a ztráty (-)	-105 590	15 145
Zisky/ztráty (-) z nástrojů investičního životního pojištění	224 846	106 783
CELKEM	261 517	119 563

6. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z REALIZOVATELNÝCH FINANČNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2017	2016
Realizované zisky	5 525	362
Cenné papíry s pevným výnosem	495	362
Akcie	5 030	0
Realizované ztráty	-17 748	-1
Cenné papíry s pevným výnosem	-17 748	-1
Snížení hodnoty	0	77 723
Cenné papíry s pevným výnosem	0	77 723
CELKEM	-12 223	78 084

7. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

(tis. Kč)	2017	2016
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	43 462	44 628
Provize a podíly na zisku přijaté od zajistitelů	57 849	43 260
Výnosy z ostatních provizí	4 154	6 210
CELKEM	105 465	94 098

8. OSTATNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	2017	2016
Výnosy z pronájmu	7 866	7 806
Kurzové zisky	50 531	26 586
Ostatní provozní výnosy	56 368	56 515
CELKEM	114 765	90 907

9. ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY

2017 (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	-3 376 650	-5 748 938	-87 384	-9 212 972
Náklady na pojistná plnění	-2 890 788	-3 929 777	-103 376	-6 923 940
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 23)	-493 811	27 172	0	-466 639
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 23)	0	-1 682 114	0	-1 682 115
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 23)	34 757	0	0	34 757
Prémie a slevy	-26 808	-53 780	0	-80 588
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 23)	0	-110 439	0	-110 439
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 23)	0	0	15 992	15 992
Změna stavu deficitní rezervy (bod 23)				
PODÍL ZAJISTITELŮ	252 039	681	0	252 719
Náklady na pojistná plnění	175 940	1 381	0	177 320
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 23)	73 055	-700	0	72 355
Prémie a slevy	3 044	0	0	3 044
ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ A INVESTIČNÍ SMLOUVY CELKEM	-3 124 611	-5 748 257	-87 384	-8 960 253

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	0
PODÍL ZAJISTITELŮ	192 248	1 090	0	193 338
Náklady na pojistná plnění	127 730	2 198	0	129 929
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 23)	62 645	-1 108	0	61 537
Prémie a slevy	1 873	0	0	1 873
ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ A INVESTIČNÍ SMLOUVY CELKEM	-2 803 693	-6 372 502	-103 741	-9 279 936

10. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY

(tis. Kč)	2017	2016
Pořizovací náklady	-2 257 947	-1 950 915
Náklady na provize	-1 719 770	-1 480 350
Ostatní pořizovací náklady	-508 780	-511 612
z toho osobní náklady	-183 332	-181 021
Časové rozlišení provizí metodou pro rata*	-16 264	55 347
Bonus za umístění finančních prostředků	-13 133	-14 300
Náklady na úschovu cenných papírů	-31 243	-32 518
Bankovní poplatky	-18 050	-16 119
CELKEM	-2 307 240	-1 999 552

* 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 obecných správních nákladů, činila 3 600 tis. Kč v roce 2017 a 4 500 tis. Kč v roce 2016 (povinný audit účetní závěrky a ověření skupinových formulářů, jiné služby auditor neposkytoval).

2017 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-304 652	-81 998	-386 650
Obecné správní náklady	-392 759	-44 073	-436 832
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-27 768	-4 590	-32 358
PROVOZNÍ NÁKLADY CELKEM	-725 179	-130 661	-855 840

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

12. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH

2017 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	655	-326 349	-30 265	-81 510	-29 439	-467 563
Vedoucí pracovníci	31	-54 417	-7 205	-12 776	-28 021	-102 419
CELKEM	686	-380 766	-37 470	-94 286	-57 460	-569 982

2016 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	626	-286 631	-26 169	-75 527	-17 172	-405 499
Vedoucí pracovníci	28	-47 971	-6 942	-9 203	-30 386	-94 502
CELKEM	654	-334 602	-33 111	-84 730	-59 313	-511 756

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (183 332 tis. Kč v roce 2017 a 181 021 tis. Kč v roce 2016) a Provozní náklady (386 650 tis. Kč v roce 2017 a 330 735 tis. Kč v roce 2016).

ODMĚŇOVÁNÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Odměny pro členy představenstva a dozorčí rady podléhají schválení Výboru pro odměňování jmenovaného akcionáři. V roce 2017 činily 24 907 tis. Kč, v roce 2016 činily 26 861 tis. Kč.

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 nejméně 300 Kč do některého penzijního fondu, který je držitelem licence vydané Ministerstvem financí České republiky (MF ČR), a Společnost jim přispěje částkou ve výši 500–1 000 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 nejméně

200 Kč 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

	2017			2016		
(tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-7 678	-1 858	-9 536	-15 055	-4 299	-19 353
Zákonné příspěvky	-78 680	0	-78 680	-51 069	0	-51 069
Ostatní náklady	-34 966	-18 011	-52 977	-21 428	-10 001	-31 429
CELKEM	-121 324	-19 869	-141 193	-87 552	-14 300	-101 851

Zákonné příspěvky představují povinné příspěvky do garančního fondu České kanceláře pojistitelů a do Fondu zábrany škod.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

SLOŽKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2017 A 31. 12. 2016:

(tis. Kč)	2017	2016
Splatná daň z příjmu	-78 637	-202 540
Doplatek (-)/přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-3 973	-2 927
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení přechodných rozdílů	-115 050	15 859
CELKEM	-197 660	-189 608

ODSOUHLESENÍ DANĚ Z PŘÍJMŮ

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016:

(tis. Kč)	2017	2016
Zisk před zdaněním	1 056 730	1 059 016
Daňová sazba	19 %	19 %
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-200 779	-201 213
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	-3 972	-2 927
Vliv nezdanitelných výnosů na daň	47 012	56 989
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	-39 981	-42 495
Ostatní	61	38
CELKEM	-197 660	-189 608

Sazba daně na rok 2017 i 2016 činila 19%.

Odložená daň vychází z veškerých přechodných 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 PŘECHODNÉ ROZDÍLY:

(tis. Kč)	2017	2016
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	-1 084	1 781
Zaměstnanecké výhody	591	805
Hmotná a nehmotná aktiva	-2 104	9 024
Finanční nástroje	-112 529	4 272
Ostatní	76	-23
CELKEM	-115 050	15 859

ZMĚNA ODLOŽENÉ DANĚ VZTAHUJÍCÍ SE K OSTATNÍMU ÚPLNÉMU VÝSLEDKU

(tis. Kč)	2017			2016		
	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním finančních investic určených k prodeji do vlastního kapitálu	-496 864	94 230	-402 634	42 188	-6 933	35 255
Akcie	2 579	-664	1 915	5 698	0	5 698
Dluhové nástroje	-478 436	90 903	-387 533	26 370	-5 010	21 360
Ostatní aktiva	-1 849	351	-1 498	-1 857	353	-1 504
Zajišťovací deriváty	-19 158	3 640	-15 518	11 977	-2 276	9 702
V souvislosti s realizovaným přeceněním finančních investic určených k prodeji do výkazu zisku a ztráty	-76 243	13 530	-62 713	-70 937	13 478	-57 459
Akcie	-5 030	0	-5 030	0	0	0
Dluhové nástroje	-71 213	13 530	-57 683	-71 117	13 512	-57 605
Snížení hodnoty	-72 012	13 682	-58 330	-71 433	13 572	-57 861
Realizované zisky/ ztráty (-)	799	-152	647	316	-60	256
Zajišťovací deriváty	0	0	0	180	-34	146
CELKEM	-573 107	107 760	-465 347	-28 749	6 545	-22 204

VLIV ODLOŽENÉ DANĚ Z PŘÍJMU VZTAHUJÍCÍ SE K POLOŽKÁM OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU REKLASIFIKOVANÝM DO VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY.

(tis. Kč)	2017			2016		
	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění
Finanční investice určené k prodeji	-76 243	13 530	-62 713	-70 937	13 478	-57 459
Akcie	-5 030	0	-5 030	0	0	0
Dluhové nástroje	-71 213	13 530	-57 683	-71 117	13 512	-57 605
Zajišťovací deriváty	0	0	0	180	-34	146
CELKEM	-76 243	13 530	-62 713	-70 937	13 478	-57 459

15. NEHMOTNÁ AKTIVA

2017 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	311 055	100 108	411 163
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-307 470	-100 108	-407 578
POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK – ÚČETNÍ HODNOTA	3 585	0	3 585
Pořízení	65 104	0	65 104
Odpisy	-2 390	0	-2 390
Konečný zůstatek – pořizovací cena	376 159	100 108	476 267
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-309 860	-100 108	-409 968
KONEČNÝ ZŮSTATEK – ÚČETNÍ HODNOTA	66 299	0	66 299

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

Odpisy nehmotných aktiv jsou zachyceny na řádce „Provozní náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

2017 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 069 575	128	101 016	1 170 719
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-580 524	-128	-73 654	-654 306
POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK – ÚČETNÍ HODNOTA	489 051	0	27 362	516 413
Přírůstky	1 783	0	13 085	14 868
Úbytky	-95	-128	-7 727	-7 950
Odpisy	-34 840	0	-9 044	-43 884
Úbytky opravek	75	128	6 462	6 664
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 071 263	0	106 374	1 177 637
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-615 364	0	-76 236	-691 525
KONEČNÝ ZŮSTATEK – ÚČETNÍ HODNOTA	455 974	0	30 138	486 112

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 opravěk	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

17. FINANČNÍ NÁSTROJE

A) FINANČNÍ NÁSTROJE – DĚLENÍ PODLE PORTFOLIA A PRODUKTU

FINANČNÍ NÁSTROJE – AKTIVA

2017 (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 držená do splatnosti	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy		6 817	0	971 423	-	-	-	978 240
Termínová depozita		6 817	0	971 423	-	-	-	978 240
Akciové nástroje		56 886	302 005	-	-	-	-	358 891
Investiční smlouvy (pojištění)	-	15 880 187	-	-	-	-	-	15 880 187
Podílové listy		15 880 187	-	-	-	-	-	15 880 187
Dluhové nástroje vydané:		125 672	13 484 062	-	-	-	10 434 854	24 044 588
veřejnými orgány	-	0	7 002 182	-	-	-	9 020 628	16 022 810
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi		104 442	3 151 783	-	-	-	1 414 226	4 670 451
ostatními společnostmi		21 230	3 330 097	-	-	-	0	3 351 327
Deriváty	796	-	-	-	5 113	37 825	-	43 734
ÚČETNÍ HODNOTA VČETNĚ NABĚHLÝCH ÚROKOVÝCH VÝNOSŮ	796	16 069 562	13 786 067	971 423	5 113	37 825	10 434 854	41 305 640

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 držená do splatnosti	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	6 700	0	968 136	0	0	0	974 836
Termínová depozita	0	6 700	0	968 136	0	0	0	974 836
Akciové nástroje	0	50 421	167 862	0	0	0	0	218 283
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

Částka 302 005 tis. Kč vykázána k 31. 12. 2017 (167 862 tis. Kč k 31. 12. 2016) jako realizovatelná finanční aktiva zahrnuje nově pořízené investice do Exchange Traded Funds (ETF), a dále jsou v této položce zachyceny majetkové účasti ve společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB a Pardubická rozvojová, a.s.

Společnost v minulosti restrukturalizovala část dluhopisového portfolia provedením reklasifikace z realizovatelných aktiv do kategorie aktiv držených 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 vykazaného 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 vykazaného v rámci vlastního kapitálu bylo 247 109 tis. Kč.

Celková účetní hodnota reklasifikovaných dluhopisů k 31. 12. 2017 byla 10 271 911 tis. Kč, k 31. 12. 2016 byla 10 681 724 tis. Kč, zůstatek ocenění reklasifikovaných aktiv ve vlastním kapitálu byl k 31. 12. 2017 256 830 tis. Kč, k 31. 12. 2016 byl 327 460 tis. Kč.

Celková reálná hodnota reklasifikovaných dluhopisů k 31. 12. 2017 byla 12 048 226 tis. Kč, k 31. 12. 2016 byla 13 789 456 tis. Kč.

Pokud by k reklasifikacím nedošlo, celková výše přecenění z těchto dluhopisů ve vlastním kapitálu by k 31. 12. 2017 byla 1 776 315 tis. Kč, k 31. 12. 2016 3 107 732 tis. Kč. V tomto případě by dále k žádnému dopadu do Výkazu zisku a ztráty společnosti z titulu změny reálné hodnot aktiv nedošlo.

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

FINANČNÍ NÁSTROJE – ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2017				2016			
	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem	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	24	19 835	126 258	146 117	210	80 107	284 533	364 850
Naběhlé úrokové výnosy	109	1 911	-10 786	-8 766	0	1 115	13 668	14 783
ÚČETNÍ HODNOTA VČETNĚ NABĚHLÝCH ÚROKOVÝCH VÝNOSŮ	133	21 746	115 472	137 351	210	81 222	298 201	379 633

B) POROVNÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY A ÚČETNÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2017		2016	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	971 423	1 084 220	968 136	1 166 930
Realizovatelná finanční aktiva	13 786 067	13 786 067	13 328 063	13 328 063
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	16 069 562	16 069 562	14 360 302	14 360 302
Deriváty určené k obchodování	796	796	557	557
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	5 113	5 113	343	343
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	37 825	37 825	20 391	20 391
Finanční aktiva držená do splatnosti	10 434 854	12 211 319	10 857 644	13 965 529
FINANČNÍ AKTIVA CELKEM	41 305 640	43 194 902	39 535 436	42 842 115

C) POROVNÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY A ÚČETNÍ HODNOTY FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

(tis. Kč)	2017		2016	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	133	133	210	210
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	21 746	21 746	81 222	81 222
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	115 472	115 472	298 201	298 201
FINANČNÍ ZÁVAZKY CELKEM	137 351	137 351	379 633	379 633

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 přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejná stáří apod.). Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné 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 hypoteční zástavní listy se splatností delší než jeden rok, 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 prvním roce 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 jednoho roku 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 2017 hypoteční zástavní listy se splatností nad jeden rok převedeny do úrovně 3.

POHYBY VE FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH VYKAZOVANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ – ÚROVEŇ 3

Následující tabulka zobrazuje rekonsiliaci počátečních a konečných stavů finančních aktiv, která jsou vykázána 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	Majetkové cenné papíry	Celkem
	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Majetkové cenné papíry	
1. LEDEN 2017	0	0	1 710 655	166 175	1 876 830
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	35 681	0	35 681
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	-165 917	5 030	-160 887
Převody do Úrovně 3 z Úrovně 2	0	0	303 513	0	303 513
Nákupy	0	0	0	0	0
Splatnosti	0	0	0	0	0
Prodeje	0	0	0	-171 205	-171 205
31. PROSINEC 2017	0	0	1 883 932	0	1 883 932
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy drženy ke konci účetního období	0	0	35 681	5 030	40 711
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 drženy ke konci účetního období	0	0	-27 725	0	-27 725

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 prvním roce.

Zvýšení / snížení kreditní marže o 50 bazických bodů by k 31. prosinci 2017 snížilo / zvýšilo reálnou hodnotu hypotečních zástavních listů zahrnutých do Úrovně 3 o 43 779 tis. Kč (v roce 2016 o 53 243 tis. Kč). Tato změna kreditní marže vyplývá z variability kotací hypotečních zástavních listů pozorované vedením na trhu.

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 vykazaných 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 2017:

FINANČNÍ AKTIVA ROK 2017

2017 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	6 867 463	9 202 895	0	16 070 358
Deriváty určené k obchodování	0	65 345	0	65 345
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	40 001	0	40 001
Akciové nástroje	56 886	0	0	56 886
Podílové listy	6 442 642	0	0	6 442 642
Dluhové nástroje	367 935	9 097 549	0	9 465 484
Realizovatelná finanční aktiva	7 366 908	4 535 227	1 883 932	13 786 067
Akciové nástroje	113 727	188 278	0	302 005
Dluhové nástroje	7 253 181	4 346 949	1 883 932	13 484 062
Deriváty	0	42 938	0	42 938
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	5 113	0	5 113
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	37 825	0	37 825
FINANČNÍ AKTIVA DRŽENÁ DO SPLATNOSTI				
Dluhové nástroje	7 148 793	3 161 195	124 866	10 434 854
ÚVĚRY A POHLEDÁVKY				
Termínová depozita	0	971 423	0	971 423
CELKEM	21 383 164	17 913 678	2 008 798	41 305 640
FINANČNÍ ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU				
Deriváty určené k obchodování	0	133	0	133
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	21 746	0	21 746
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	115 472	0	115 472
CELKEM	0	137 351	0	137 351

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:

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				
Termínová depozita	0	968 136	0	968 136
CELKEM	21 597 065	16 061 541	1 876 830	39 535 436

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

E) DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

	2017			2016		
(tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	796	133	106 649	557	210	106 649
Měnové forwardy	0	0	0	0	0	0
Měnové swapy	71	0	1 762	0	94	1 762
Úrokové swapy	725	133	104 887	557	116	104 887
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	5 113	21 746	536 999	343	81 222	536 999
Měnové swapy	5 113	21 746	536 999	343	81 222	536 999
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	37 825	115 472	1 645 811	20 391	298 200	1 635 324
Měnové forwardy	1 465	19	108 487	0	0	0
Měnové swapy	36 360	38 131	1 117 324	20 391	176 437	1 215 324
Úrokové swapy	0	77 322	420 000	0	121 763	420 000
DERIVÁTY CELKEM	43 735	137 351	2 289 459	21 291	379 633	2 278 972

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 ke konci roku 2017 činila 592 tis. Kč a ke konci roku 2016 441 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 ke konci roku 2017 činila -16 633 tis. Kč a ke konci roku 2016 -80 879 tis. Kč. Charakter zajišťovaných rizik spočívá v dlouhodobých pohybech směnných kurzů a úrokových měr (měnové a úrokové riziko).

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

Výše částky, která byla k 31. prosinci 2017 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí -1 951 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 -17 207 tis. Kč) v hrubé výši a -1 581 tis. Kč (v roce 2016 -13 937 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.

(tis. Kč)	2017			2016		
	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	117 172	-123 875	-6 703	12 124	-26 156	-14 032
1–2 roky	12 517	-20 162	-7 645	120 604	-124 517	-3 913
2–5 let	304 623	-288 828	15 795	310 313	-276 128	34 185
5 let a více	139 002	-142 213	-3 211	142 407	-137 954	4 453

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(tis. Kč)	2017	2016
Do 1 roku	-2 950	-8 245
1–2 roky	-5 626	-159
2–5 let	20 533	40 552
5 let a více	-3 045	5 010

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. Dále společnost zajišťuje měnové riziko spojené s akciovými investicemi klasifikovanými jako realizovatelná finanční aktiva prostřednictvím měnových forwardů.

Reálná hodnota zajišťovacích nástrojů ke konci roku 2017 77 646 tis. Kč, ke konci roku 2016 277 810 tis. Kč.

Z titulu zajištění reálné hodnoty investic byl k 31. 12. 2017 dopad z přecenění zajišťovacích swapů do výsledku společnosti 34 636 tis. Kč, k 31. 12. 2016 byl 11 625 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných dluhopisů s dopadem do výsledku společnosti k 31. 12. 2017 byla -34 636 tis. Kč, k 31. 12. 2016 byla -11 625 tis. Kč.

Dopad z přecenění měnových forwardů k 31. 12. 2017 byl 1 446 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných akciových investic s dopadem do výsledku společnosti k 31. 12. 2017 byla -1 974 tis. Kč. K 31. 12. 2016 společnost tento typ investic, a tudíž ani zajištění, nedržela.

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:

2017 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková nekompenzovaná výše
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	43 735	0	43 735
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	43 735	0	43 735
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	137 351	0	137 351
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	137 351	0	137 351

2016 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková nekompenzovaná výše
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	21 291	0	21 291
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	21 291	0	21 291

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	379 633	0	379 633
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	379 633	0	379 633

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

2017 (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			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	43 735	43 735	0
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	43 735	43 735	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	137 351	43 735	93 616
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	137 351	43 735	93 616

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			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	21 291	21 291	0
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	21 291	21 291	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	379 633	21 291	358 342
CELKOVÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	379 633	21 291	358 342

FINANČNÍ KOLATERÁL

2017 (tis. Kč)	Hodnota záruky/kolaterálu/ podmíněných závazků	Hodnota závazků, na něž je poskytován kolaterál
KOLATERÁL POSKYTNUTÝ NA DERIVÁTY	54 235	54 226

2016 (tis. Kč)	Hodnota záruky/kolaterálu/ podmíněných závazků	Hodnota závazků, na něž je poskytován kolaterál
KOLATERÁL POSKYTNUTÝ NA DERIVÁTY	344 776	352 183

Společnost poskytla finanční kolaterál, který slouží ke kompenzaci závazků z uzavřených finančních derivátů. Kolaterál je poskytnut formou zástavy cenných papírů. K 31. 12. 2017 byl zastaven státní dluhopis CZECH GOVT

PRIN STRIP 0 09/12/20, ISIN CZ0000700661 v účetní hodnotě 48 819 tis. Kč. K 31. 12. 2016 byl zastaven stejný dluhopis v účetní hodnotě 290 713 tis. Kč.

G) TRVALÉ ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV

Společnost nevlastní žádná finanční aktiva, na kterých by evidovala trvalé znehodnocení.

18. POHLEDÁVKY

(tis. Kč)	2017			2016		
	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	809 492	-93 491	716 001	582 241	-89 564	492 677
Pohledávky za pojistníky	785 701	-78 326	707 375	563 380	-75 402	487 978
Pohledávky za zprostředkovateli	10 501	-10 428	73	9 930	-9 425	505
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	13 290	-4 737	8 553	8 931	-4 737	4 194
Pohledávky ze zajištění	147 108	0	147 108	110 317	0	110 317
Ostatní pohledávky	44 176	0	44 176	36 062	0	36 062
CELKEM	1 000 776	-93 491	907 285	728 620	-89 564	639 056

Všechny pohledávky jsou krátkodobé.

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.

2017 (tis. Kč)	0 měsíců	1–3 měsíců	4–6 měsíců	7–12 měsíců	nad 12 měsíců	CELKEM
Pohledávky za pojistné	186 235	327 708	41 908	175 612	54 238	785 701
Opravné položky z pojistného	0	2 428	2 440	19 220	54 238	78 326
Pohledávky za zprostředkovateli	8	15	24	70	10 384	10 501
Opravné položky za zprostředkovateli	0	2	7	35	10 384	10 428

2016 (tis. Kč)	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

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

(tis. Kč)	2017	2016
	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty
K 1. LEDNU	-89 564	-78 677
Přírůstky/ (-) Úbytky	-3 927	-10 887
K 31. PROSINCI	-93 491	-89 564

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

19. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

(tis. Kč)	2017			2016		
	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
K 1. LEDNU	355 510	138 819	494 329	328 926	110 056	438 982
Přírůstky	314 465	2 051 370	2 365 835	365 798	304 388	670 186
Úbytky	-345 519	-2 036 580	-2 382 099	-339 214	-275 625	-614 839
K 31. PROSINCI	324 456	153 609	478 065	355 510	138 819	494 329

20. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	2017	2016
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	115 294	132 037
Příjmy příštích období	31 724	30 597
Náklady příštích období	28 836	16 069
Ostatní aktiva	2 969	6 631
CELKEM	178 823	185 334

Všechna ostatní aktiva jsou krátkodobá.

21. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2017	2016
Čistá změna v úvěrech a pohledávkách	-3 287	-2 837
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-111 014	79 421
Čistá změna v realizovatelných cenných papírech	-23 308	-68 831
Čistá změna v cenných papírech držných do splatnosti	77 657	71 761
Čistá změna zajišťovacích derivátů	-316 349	-22 699
Čistá změna v ostatních aktivech	-375 023	-224 407
Čistá změna v podílu zajišťovatele na pojistném a výplatách	3 214	4 285
ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV	-748 110	-163 307

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 2017 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)	2017	2016
CELKOVÁ VÝŠE DIVIDEND VYPLACENÝCH V ROCE	869 408	715 574

VÝŠE DIVIDENDY NA 1 AKCII (K DATU SCHVÁLENÍ VÝPLATY DIVIDEND)

	2017	2016
Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)
CZ0008040516	5 192	4 274
CZ0008040524	2 596	2 137
CZ0008040532	4 362	3 590
CZ0008040540	2 180	1 795
CZ0008041159	2 128	1 752
CZ0008041167	1 788	1 472

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

2017 (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	6 271 033	30 805 297	738 814	37 815 144
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 9 – změna stavu)	1 723 575	13 926	0	1 737 501
Rezerva pojistného životních pojištění	0	12 678 765	0	12 678 765
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)(bod 9 – změna stavu)	0	0	738 814	738 814
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 9 – změna stavu)	0	15 861 486	0	15 861 486
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	4 373 452	2 088 376	0	6 461 828
Rezerva na prémie a slevy	24 045	162 744	0	186 789
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 9 – změna stavu)	149 961	0	0	149 961
PODÍL ZAJISTITELŮ	473 357	5 294	0	478 651
Rezerva na nezasloužené pojistné	14 908	0	0	14 908
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	457 767	5 294	0	463 061
Rezerva na prémie a slevy	682	0	0	682
REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY A INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF) V ČISTÉ VÝŠI	5 797 676	30 800 003	738 814	37 336 493

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
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

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.

	2017			2016		
(tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. LEDNU	28 986 020	754 806	29 740 826	27 759 644	763 400	28 523 044
Alokace pojistného	6 357 364	57 171	6 414 535	6 644 871	67 775	6 712 646
Rozpuštění závazků z obytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-3 435 042	-84 914	-3 519 956	-4 354 228	-86 713	-4 440 941
Odchylka od škodního průběhu	-1 358 147	0	-1 358 147	-1 018 290	0	-1 018 290
Odečtené poplatky	-425 857	-3 923	-429 780	-262 090	-4 354	-266 444
Zhodnocení rezervy	708 666	16 303	724 969	593 387	17 061	610 448
Ostatní pohyby	-277 087	-629	-28 336	-377 274	-2 363	-379 637
K 31. PROSINCI	30 805 297	738 814	31 544 111	28 986 020	754 806	29 740 826

ZILLMEROVANÁ REZERVA

(tis. Kč)	2017	2016
Nezillmerovaná rezerva	13 420 073	13 330 629
Zillmerizační odpočet	-16 631	-20 013
Nulování záporných rezerv	-5 958	-5 976
ZILLMEROVANÁ REZERVA VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI	13 397 484	13 304 640

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

B) REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

	2017			2016		
(tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
K 1. LEDNU	3 879 641	384 712	3 494 929	3 390 129	322 067	3 068 063
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	3 690 392	218 390	3 472 002	3 283 311	183 027	3 022 846
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-206 602	30 604	-237 206	-160 521	7 348	-167 869
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 763 601	-57 245	-1 706 356	-1 582 524	-54 444	-1 450 642
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 226 378	-118 694	-1 107 684	-1 050 755	-73 287	-977 468
K 31. PROSINCI	4 373 452	457 767	3 915 685	3 879 641	384 712	3 494 929

	2017			2016		
(tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	3 635 846	371 111	3 264 735	3 163 744	296 949	2 866 795
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	737 606	86 656	650 950	715 897	87 763	628 134
REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	4 373 452	457 767	3 915 685	3 879 641	384 712	3 494 929

REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ

	2017			2016		
(tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. LEDNU	1 501 329	14 979	1 486 350	1 362 678	17 241	1 345 437
Předepsané pojistné za běžné účetní období	5 921 539	399 325	5 522 214	5 275 359	325 002	4 950 357
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-5 699 293	-399 396	-5 299 897	-5 136 708	-327 264	-4 809 444
K 31. PROSINCI	1 723 575	14 908	1 708 667	1 501 329	14 979	1 486 350

REZERVA NA ZÁVAZKY ČESKÉ KANCELÁŘE POJISTITELŮ

	2017	2016
(tis. Kč)		
K 1. LEDNU	184 718	245 106
Změna výše tržního podílu	-34 757	-60 388
K 31. PROSINCI	149 961	184 718

24. DANĚ

	2017	2016
(tis. Kč)		
Pohledávky ze splatné daně	178 312	169 664
Závazky ze splatné daně	88 422	210 383
POHLEDÁVKY / ZÁVAZKY (-) ZE SPLATNÉ DANĚ CELKEM	89 890	-40 719

	2017				2016			
(tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	10 164	0	-1 084	0	11 248	0	1 780	0
Zaměstnanecké výhody	10 056	0	667	0	9 390	0	783	0
Hmotná a nehmotná aktiva	48 138	-31 311	-2 104	0	47 106	-28 175	9 024	0
Finanční nástroje	156 412	-161 632	-112 529	107 760	227 462	-227 914	4 272	6 545
CELKEM	224 770	-192 943	-115 050	107 760	295 206	-256 089	15 859	6 545

(tis. Kč)	2017	2016
K 1. LEDNU	39 117	16 713
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (-náklad/ +výnos)	-115 050	15 859
Odložená daň zaúčtovaná ve prospěch vlastního kapitálu	107 760	6 545
K 31. PROSINCI	31 827	39 117

25. ZÁVAZKY

	2017	2016
(tis. Kč)		
Závazky z přímého pojištění	1 239 758	1 066 296
Závazky vůči pojistníkům	1 012 739	874 398
Závazky vůči zprostředkovatelům	210 667	191 807
Závazky z přímého pojištění – ostatní	16 352	91
Závazky ze zajištění	71 492	68 746
ZÁVAZKY CELKEM	1 311 250	1 135 042

Veškeré závazky jsou krátkodobé.

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

26. OSTATNÍ ZÁVAZKY

	2017	2016
(tis. Kč)		
Časově rozlišené závazky a výnosy	10 978	11 666
Odhad mezd a ostatní položky	50 336	47 225
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	110 154	95 846
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	6 208	7 136
Zaměstnanecké výhody	51 374	38 391
Odhad výše závazků vůči dodavatelům, pojistníkům	147 850	127 588
Ostatní	69 898	71 889
CELKEM	446 798	399 741

Veškeré ostatní závazky jsou krátkodobé.

27. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH ZÁVAZKŮ

(tis. Kč)	2017	2016
Čistá změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy	297 714	115 594
Ostatní závazky	205 774	162 547
CELKEM	503 461	278 501

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 navrhnout, 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 implementaci 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 pojištnictví (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.

B) CÍLE, POSTUPY A PŘÍSTUP K ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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.

Společnost také pravidelně provádí predikci kapitálových požadavků a vyhodnocuje je v porovnání s výší predikovaného dostupného kapitálu z důvodu udržení kapitálové přiměřenosti i v budoucích obdobích.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle Standardního vzorce a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model. Společnost splňuje kritéria kapitálové přiměřenosti. Další informace o řízení kapitálové přiměřenosti budou zveřejněny ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci.

Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojištnictví. Pro účel regulatorních požadavků řídí Společnost kapitál stanovený k 31. 12. 2017 ve výši 7 389 564 tis. Kč (k 31. 12. 2016 ve výši 8 052 651 tis. Kč).

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 shodě se zájmy pojistníků. Regulatorní orgány mají zároveň zájem na zajištění toho, aby Společnost udržovala odpovídající míru solventnosti a mohla tak plnit neočekávané závazky vzniklé v důsledku ekonomických otřesů či přírodních katastrof.

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

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

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 pojistných smluv.

Společnost diverzifikuje strukturu svého zajištění tak, aby nebyla závislá na jediném zajistiteli a aby zároveň její aktivity nebyly významně závislé na jedné jediné zajištní 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, která by k datu účetní závěrky přesahovala 17 % z celkového podílu zajišťitelů na pojistně-technických rezervách.

STRUKTURA REZERV NA POJISTNÉ SMLOUVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ
A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S DPF DLE TYPU POJIŠTĚNÍ:

(tis. Kč)	2017	2016
Trvalé životní pojištění	28 660 136	26 810 111
Dočasné životní pojištění	8 572	7 889
Pojištění garantovaného důchodu	2 530	3 336
Důchodové životní pojištění	45 683	49 136
Rezerva na pojistná plnění	2 088 376	2 115 548
ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ CELKEM	30 805 297	28 986 020
INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF) CELKEM	738 814	754 806
CELKEM	31 544 111	29 740 826

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.

	2017			2016	
Riziková pojistná částka (v Kč)	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (v %)	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (v %)	
0–99 999	7 855 871	11,7 %	8 171 205	13,2 %	
100 000–199 999	10 940 598	16,3 %	11 292 498	18,3 %	
200 000–299 999	6 910 064	10,3 %	7 034 662	11,4 %	
300 000–599 999	13 011 924	19,4 %	12 665 575	20,5 %	
600 000 a více	28 454 749	42,4 %	22 569 058	36,6 %	
CELKEM VYJMA SKUPINOVÝCH POJIŠTĚNÍ	67 173 206	100,0 %	61 732 998	100,0 %	
SKUPINOVÉ POJIŠTĚNÍ	117 845 976	-	102 800 846	-	

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

	2017			2016	
(tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	
Kapitálové životní pojištění	542 070	0	590 794	0	
Univerzální životní pojištění	285 324	56 852	323 589	66 974	
Investiční životní pojištění (unit-linked)	5 510 569	3 453	6 085 856	3 675	
Smlouvy skupinového pojištění	453 440	0	247 425	0	
CELKEM	6 791 403	60 305	7 247 664	70 649	

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:

Jako aproximace bezrizikové úrokové míry (RFR) je využívána úroková míra státních dluhopisů vyhlášená státem.

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 českého státního dluhopisu dle výhodnosti sazby, s přihlédnutím k budoucímu očekávanému CF, koupeného za par, pokud je pozitivní. Vypůjčuje se za jednoměsíční swapovou úrokovou míru, pokud je negativní.

DISKONTNÍ SAZBA:

Předpokládá se, že diskontní sazba je na úrovni bezrizikové úrokové míry, v případě portfolia A, které se skládá z produktů s vloženou garancí na výnosu (kladnou technickou úrokovou mírou), 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.

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 postačitelosti rezerv.

Předpokládá se směr 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.

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):

2017 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

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

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 nevypřádaných 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 2017). 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. Kč. 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 1 608 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.

2017 (tis. Kč)	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na	
	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním ³	Vlastní kapitál
Katastrofická událost				
POVODNĚ:				
- 1 za 100 let	-1 310 914	-1 061 840	-87 746	-71 074
- 1 za 200 let	-1 843 179	-1 492 975	-91 301	-73 954
BOUŘKY:				
- 1 za 100 let	-948 605	-768 370	-85 325	-69 113
- 1 za 200 let	-1 229 369	-995 789	-87 201	-70 633

³ Uvedena pouze výše priority zajistné 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 (RP 1 za 200 let).

2016 (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	-1 164 052	-942 882	-85 571	-69 313
- 1 za 200 let	-1 659 739	-1 344 389	-88 649	-71 806
BOUŘKY:				
- 1 za 100 let	-594 467	-481 518	-82 034	-66 448
- 1 za 200 let	-762 013	-617 231	-83 074	-67 290

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

(tis. Kč)	2017			2016		
	Závazky v hrubé výši	Podíl zajistitele	Čistá výše závazků	Závazky v hrubé výši	Podíl zajistitele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	175 770	1 046	174 724	144 976	1 139	143 837
Pojištění průmyslových rizik	22 432	12 285	10 147	13 272	7 713	5 559
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	3 336 950	213 854	3 123 096	2 986 518	190 033	2 796 485
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	600 181	-160	600 341	470 778	-82	470 860
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	36 478	20 605	15 873	29 762	17 125	12 637
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 241 265	141 182	1 100 083	1 123 769	109 939	1 013 830
Pojištění odpovědnosti za škodu	823 680	80 537	743 143	723 791	67 351	656 440
Pojištění různých finančních ztrát	34 277	4 007	30 270	95 876	7 254	88 622
CELKEM	6 271 033	473 356	5 797 677	5 588 742	400 472	5 188 270

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

KLÍČOVÉ PŘEDPOKLADY

Hlavním předpokladem, který je podkladem odhadu výše závazků, je, 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 měř a zpoždění při vypořádání pojistných událostí.

TABULKA VÝVOJE POJISTNÝCH PLNĚNÍ

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

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

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	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	3 597 639	
O 1 rok později	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	3 144 571		
O 2 roky později	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	2 856 272			
O 3 roky později	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	2 869 686				
O 4 roky později	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	2 918 853					
O 5 let později	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	2 530 461						
O 6 let později	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	2 029 652							
O 7 let později	3 698 662	1 417 191	1 318 038	1 385 408	1 752 666	1 874 820	2 175 013	2 111 718	2 318 045								
O 8 let později	3 701 308	1 408 644	1 292 343	1 378 835	1 735 410	1 865 110	2 168 841	2 101 205									
O 9 let později	3 674 401	1 382 981	1 281 336	1 378 055	1 732 089	1 863 721	2 152 088										
O 10 let později	3 648 108	1 379 457	1 278 604	1 362 454	1 720 872	1 859 004											
O 11 let později	3 644 372	1 379 464	1 275 401	1 360 863	1 721 183												
O 12 let později	3 642 150	1 379 333	1 274 144	1 364 905													
O 13 let později	3 641 115	1 375 644	1 275 370														
O 14 let později	3 642 199	1 382 618															
O 15 let později	3 640 252																
SOUČASNÝ ODHAD KUMULOVANÝCH VZNIKLYCH POJISTNÝCH UDÁLOSTÍ	3 640 252	1 382 618	1 275 370	1 364 905	1 721 183	1 859 004	2 152 088	2 101 205	2 318 045	2 029 652	2 530 461	2 918 853	2 869 686	2 856 272	3 144 571	3 597 639	37 761 804
Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	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	1 671 140	
O 1 rok později	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	2 344 245		
O 2 roky později	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	2 250 486			
O 3 roky později	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	2 360 184				
O 4 roky později	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	2 799 072					
O 5 let později	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	2 422 294						
O 6 let později	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	1 952 509							
O 7 let později	3 613 153	1 343 127	1 248 924	1 281 896	1 661 502	1 810 463	2 104 772	2 050 561	2 284 327								
O 8 let později	3 616 803	1 344 299	1 257 559	1 283 466	1 694 666	1 819 268	2 108 663	2 053 506									
O 9 let později	3 625 537	1 351 692	1 258 244	1 285 894	1 698 948	1 823 561	2 123 645										
O 10 let později	3 635 699	1 351 996	1 258 754	1 308 112	1 704 768	1 823 843											
O 11 let později	3 636 496	1 354 282	1 263 651	1 309 249	1 705 539												
O 12 let později	3 637 201	1 355 199	1 264 160	1 309 369													
O 13 let později	3 638 406	1 360 738	1 264 630														
O 14 let později	3 638 779	1 360 852															
O 15 let později	3 638 784																
VÝŠE KUMULOVANÉ VÝPLATY POJISTNÝCH PLNĚNÍ K DANÉMU DNI	3 638 784	1 360 852	1 264 630	1 309 369	1 705 539	1 823 843	2 123 645	2 053 506	2 284 327	1 952 509	2 422 294	2 799 072	2 360 184	2 250 486	2 344 245	1 671 140	33 364 425
SOUČASNÝ ODHAD STAVU REZERVY NA ŠKODÁCH VZNIKLYCH V HRUBÉ VÝŠI	1 468	21 766	10 740	55 536	15 644	35 161	28 443	47 699	33 718	77 143	108 167	119 781	509 502	605 786	800 326	1 926 499	4 397 379
SOUČASNÝ ODHAD PŘEBYTKU/(NEPOSTAČITELNOSTI)	0	5 445	-2 807	-15 764	-523	7 640	5 267	9 058	12 723	27 117	53 138	60 349	218 921	236 852	307 763	318 933	1 244 112
% PŘEBYTKU/(NEPOSTAČITELNOSTI) POČÁTEČNÍHO STAVU REZERVY V HRUBÉ VÝŠI	0 %	26 %	-38 %	-29 %	-4 %	26 %	23 %	21 %	41 %	38 %	52 %	53 %	44 %	40 %	39 %	17 %	29 %

CITLIVOST

Hlavní riziko, vůči němuž je citlivá hodnota závazků ze smluv neživotního pojištění, se týká pojistného kmene pojištění odpovědnosti z provozu vozidla:

• **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.

	2017		2016	
Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20 %	-5 862	-4 748	-19 036	-15 419
10 %	-3 044	-2 466	-10 235	-8 290
-10 %	2 718	2 202	8 189	6 633
-20 %	5 653	4 579	17 163	13 902

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 pojištnictví (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 zajistitelů a aktualizuje strategii pro uzavírání zajistných 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 a Moody's (Společnost bere v potaz druhý nejlepší rating za předpokladu, že existuje více ratingových hodnocení). Pokud je k dispozici, je v rámci hodnocení kvality uvažován rating konkrétních emitentů. V případě, že konkrétní emitent příslušného instrumentu ratingem nedisponuje, Společnost považuje instrument za non-rated (bez ratingu).

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

2017 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	1 032 812	817 490	27 177 138	1 436 370	0	10 841 830	41 305 640
Držená do splatnosti	930 744	0	9 379 245	0	0	124 865	10 434 854
Úvěry a pohledávky	0	0	971 423	0	0	0	971 423
Realizovatelné cenné papíry	102 068	817 490	9 093 403	1 436 370	0	2 336 736	13 786 067
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	99 737	0	0	90 435	190 172
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (IŽP unit-linked)	0	0	7 590 392	0	0	8 289 794	15 880 186
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	42 938	0	0	0	42 938
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	0	209 784	268 394	473	0	0	478 651
Pohledávky	0	50 185	95 770	1 153	0	760 177	907 285
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	716 001	716 001
Pohledávky ze zajištění	0	50 185	95 770	1 153	0	0	147 108
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	44 176	44 176
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	147 825	0	0	0	147 825
CELKEM	1 032 812	1 077 459	27 689 127	1 437 996	0	11 602 007	42 839 401

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

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

Tato tabulka obsahuje oblasti největší koncentrace aktiv:

	2017	2016
	% z portfolia finančních aktiv	% z portfolia finančních aktiv
Protistrana		
Česká republika	36,13 %	34,71 %
Skupina KBC	40,08 %	37,26 %
Skupina Erste	1,21 %	3,01 %

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 99,67 % 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

2017 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1–5 let	5–15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	41 305 640	4 431 692	23 566 635	12 426 654	5 452 975	906 659	46 784 615
Držená do splatnosti	10 434 854	1 981 865	5 532 131	7 505 441	3 289 884	0	18 309 321
Úvěry a pohledávky	971 423	13 784	855 593	77 841	356 603	0	1 303 821
Realizovatelné cenné papíry	13 786 067	1 466 209	4 721 437	3 064 042	1 806 488	0	11 058 176
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	16 070 358	964 290	12 438 658	1 760 562	0	906 659	16 070 358
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	42 938	5 544	18 816	18 578	0	0	42 938
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách*	478 651	246 907	157 532	48 083	26 129	0	478 651
Pohledávky	907 285	907 285	0	0	0	0	907 285
Peníze a peněžní ekvivalenty	147 825	147 825	0	0	0	0	147 825
AKTIVA CELKEM	42 839 401	5 733 709	23 724 167	12 474 737	5 479 104	906 659	48 318 376
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění*	30 805 297	3 837 746	15 473 523	4 671 489	6 822 539	0	30 805 297
Rezervy na investiční smlouvy s DPF*	738 814	33 291	136 047	170 645	398 831	0	738 814
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění*	6 271 033	4 137 936	1 580 074	398 751	154 272	0	6 271 033
Finanční závazky	137 351	46 987	63 163	27 201	0	0	137 351
Závazky	1 311 250	1 311 250	0	0	0	0	1 311 250
Ostatní závazky	446 798	0	0	0	0	446 798	446 798
ZÁVAZKY CELKEM	39 710 543	9 367 210	17 252 807	5 268 086	7 375 642	446 798	39 710 543

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	3 991 485	21 911 650	13 474 225	4 163 842	768 255	44 309 457
Držená do splatnosti	10 857 644	836 765	5 804 595	5 210 911	2 781 345	0	14 633 616
Úvěry a pohledávky	968 136	13 785	861 592	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	1 703 028	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

* 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 Investiční výbor, který pravidelně na měsíční bázi, a výbor pro řízení rizik a kapitálu, který pravidelně na čtvrtletní 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:

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).

(tis. Kč)	2017			2016		
	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	-15 820	-401 665	+100 bazických bodů	66 837	-359 106
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	49 337	470 477	-100 bazických bodů	-46 320	415 133

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 držných v portfoliu, zvláště pak k investičním cenným papírům nadržným pro účely investičního životního pojištění (unit-linked).

- **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.

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.

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 2017 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.

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.

(tis. Kč)	2017			2016		
	Změny proměnných	Dopad na zisk	Dopad na vlastní kapitál	Změny proměnných	Dopad na zisk	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15 %	52 792	42 762	15 %	5 324	4 312
Akcie	-15 %	-52 792	-42 762	-15 %	-5 324	-4 312

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 pojistitel 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 povinné smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla z důvodů

nesolventnosti, může Společnosti vzniknout povinnost vložit do garančního fondu dodatečně 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:

	2017		2016	
(tis. Kč)	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
Odpovědnost za škodu	40 000		40 000	
Pojištění majetku	60 000		60 000	
UPSANÉ ČISTÉ VRUBY CELKEM	100 000		100 000	

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 nekonsolidovaná a 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 ve znění přijatém EU a jsou předkládány Belgické národní bance a jsou veřejně dostupné na sídle Společnosti. Společnost tedy na základě souladu s požadavky IFRS 10 nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

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., člen skupiny ČSOB
 ČSOB Leasing, a.s.
 KBC Group NV
 Bankovní informační technologie s.r.o.
 ČSOB Advisory, a.s.
 ČSOB Factoring, 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. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

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:

2017 (tis. Kč)	Mateřská společnost	ČSOB	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	8 852 185	8 036 820	16 889 005
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	244	0	40 435	40 679
Pohledávky	0	0	42 789	42 789
Ostatní aktiva	0	95	21 155	21 250
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	0	0
AKTIVA CELKEM	244	8 852 280	8 141 199	16 993 723
Rezervy na pojistné smlouvy	0	3 382	710	4 092
Finanční závazky	0	137 219	0	137 219
Závazky	0	0	17 358	17 358
Ostatní závazky	0	93 184	18 506	111 690
ZÁVAZKY CELKEM	0	233 785	36 574	270 359
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťovatele	0	33 223	-97 865	-64 642
Úrokové výnosy	0	21 280	16 307	37 587
Výnosy z provizí a poplatků	0	0	3 260	3 260
Ostatní výnosy	0	4 517	1 339	5 856
VÝNOSY CELKEM	0	59 020	-76 959	-17 939
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	0	-3 562	30 167	26 605
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-343 361	-279 342	-622 703
Provozní náklady	0	-305 660	-38 014	-343 674
Ostatní náklady	0	3 543	449	3 992
NÁKLADY CELKEM	0	-649 040	-286 740	-935 780

2016 (tis. Kč)	Mateřská společnost	ČSOB	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	6 013 538	8 988 843	15 002 381
Podíl zajišťovatelů 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 zajišťovatele	-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
Pořizovací 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

33. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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



ZPRÁVA 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, PODLE
USTANOVENÍ § 82 ZÁKONA Č. 90/2012 SB.,
O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH.

1. OVLÁDANÁ OSOBA

ČSOB POJIŠŤOVNA, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice, PSČ 530 02, IČO:45534306 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567 (dále jen „Společnost“).

2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

KBC GROUP NV se sídlem Havenlaan 2, BE - 1080 Brusel, Belgické království vlastní Společnost 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, PSČ 150 57, Česká republika, s podílem 0,245 %.

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 %.

3. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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. se 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 pojišťovně a dalším finančním institucím právními předpisy.

Grafický přehled společností skupiny ČSOB je uveden v Příloze č. 1 Schéma skupiny ČSOB 2017 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.

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ, KTERÁ BYLA UČINĚNA NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB

Kromě dále uvedených skutečností nebylo v účetním období učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu

ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, jehož hodnota přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti, a to ani v rámci běžného obchodního styku.

Na popud ovládající osoby došlo v účetním období k vyplacení dividendy, jejíž hodnota přesáhla 10 % vlastního kapitálu Společnosti, viz bod Dividendy a ostatní skutečnosti. Společnost měla v účetním období uzavřená 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.

5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společnost měla v účetním období různorodé 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.

Společnost měla v účetním období vztahy především s následujícími propojenými osobami (seřazeny dle abecedního pořadí):

Obchodní jméno	Adresa sídla společnosti	IČO
Bankovní informační technologie, s.r.o.	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	63987686
Centrum Radlická a.s. (vymazáno z OR 1. 12. 2017)	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	26760401
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Vinohradská 3218/169 100 17 Praha 10 Česká republika	49241397
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	00001350
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/ 150 150 57 Praha 5 Česká republika	27081907
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	Radlická 333/ 150 150 57 Praha 5 Česká republika	25677888
ČSOB Factoring, a.s.	Benešovská čp. 2538/č.o. 40 101 00 Praha 10 - Vinohrady Česká republika	45794278
ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Na Pankráci 60/310 140 00 Praha 4 Česká republika	27151221
ČSOB Leasing, a.s.	Na Pankráci 310/60 140 00 Praha 4 Česká republika	63998980
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	61859265
ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	Masarykovo náměstí 1458 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí Česká republika	27479714
ČSOB Property fund, a.s. „v likvidaci“ (vymazáno z OR 26. 1. 2018)	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	27924068
Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	13584324
KBC BANK NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels Belgium	
KBC Group NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels Belgium	
KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	28516869
KBC Group RE S.A.	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. „v likvidaci“ (vymazáno z OR 13. 11. 2017)	Radlická 333/150 150 57 Praha 5 Česká republika	25617184
Pardubická Rozvojová, a.s.	Masarykovo náměstí 1458 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí Česká republika	05815614
Patria Finance, a. s.	Jungmannova 745/24 110 00 Praha 1 Česká republika	26455064
Patria investiční společnost, a. s.	Jungmannova 745/24 110 00 Praha 1 Česká republika	05154197
Patria Online, a. s. (vymazáno z OR 1. 12. 2017)	Jungmannova 745/24 110 00 Praha 1 Česká republika	61859273

Společnost měla ve sledovaném období uzavřeny smluvní vztahy v následujících oblastech:

5.1. POJISTNÉ A ZAJISTNÉ SMLOUVY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny pojistné smlouvy (včetně dodatků a dalších konkretizací, vyjasnění sporných nároků s těmito smlouvami souvisejícími) 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., 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. 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 nadměrkem 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.

5.2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

5.2.1 SMLOUVY O NÁJMU A PODNÁJMU

Společnost uzavřela v účetním období, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Leasing, a.s.,

ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s., Pardubická rozvojová, a.s., jejichž předmětem byl nájem (podnájem) nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí nebo jejich souborů. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v pronájmu nebytových prostor a movitých věcí nebo jejich částí či souboru věcí a ve smluvním nájemném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.2 SMLOUVY O POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB – BANKOVNÍ SLUŽBY

Společnost uzavřela v účetním období, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a. s., jejichž předmětem bylo využívání služeb elektronického bankovníctví, poskytnutí bankovní záruky, emise složenek a jejich zpracování, emise a zpracování šekových poukazek, 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. 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.

5.2.3 SMLOUVY V OBLASTI INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, a.s., v likvidaci, Hypoteční banka, a.s. a KBC Bank NV o obhospodařování cenných papírů, smlouvu o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů, smlouvu o upsání akcií, smlouvu 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. 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.

5.2.4 SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – ZAMĚSTNANECKÉ BENEFITY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy

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. o úhradě příspěvků na životní pojištění pro skupinu zaměstnanců pojištěných u Společnosti a smlouvu o spolupráci v oblasti zajištění stravovacích služeb. 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.

5.2.5 SMLOUVA O SPOLUPRÁCI – SPOLEČNÉ PLNĚNÍ DAŇOVÉ POVINNOSTI (DPH)

Společnost uzavřela dne 9. prosince 2016 se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB AssetManagement, 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. smlouvu o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za skupinu, která byla platná a účinná v účetním období. Protiplnění spočívalo ve 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. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění této smlouvy Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.6 SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – PODPORA OBCHODU

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy 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., jejichž předmětem byla spolupráce v obchodním zastoupení (včetně mandátní smlouvy a včetně oznámení o změně provizních podmínek), vymezení základních principů spolupráce v oblasti hromadného pojištění, 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, smlouvy o finančním bonusu za dosažení množství vzniklých pojištění), 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 pojišťováním

zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci řízení externí distribuce (OED), provádění analýz, podpora klienta při přípravě a implementaci jeho strategických a obchodních projektů, manažerské poradenství, marketingové a komunikační služby, poskytování služeb call centra, zajištění administrativních služeb – zpracování nových pojistných smluv do systému, poskytování služeb klientské akceptace. 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.

5.2.7 SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – OSTATNÍ SLUŽBY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., a KBC Group NV, KBC BANK NV, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, jejichž předmětem bylo poskytování daňových služeb, služeb v oblasti účetní metodiky a account managementu, compliance, služeb v oblasti nákupu, podpůrných finančních služeb, spolupráce v oblasti umísťování technických rezerv investičního životního pojištění, poradenství a konzultace v oblasti pojistné matematiky, zpracování dat, služeb v oblasti ICT (zahrnující i prodej vyřazené IT techniky), služeb back officových systémů a procesů, poskytování podpůrných služeb v oblasti řízení rizik, organizačních služeb, auditních služeb, služeb v oblasti lidských zdrojů, zajištění činností v oblasti obchodní architektury pro rozhodování představenstva pojišťovny, provádění e-mailových kampaní pro minimalizaci rizik spojených s phishingovými útoky na zaměstnance, služby poskytování projektového řízení, poskytování administrativních služeb podatelny a výpravny. 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.

5.2.8 SMLOUVY O MLČENLIVOSTI, OCHRANĚ DŮVĚRNÝCH INFORMACÍ, ZPRACOVÁNÍ OSOBNÍCH ÚDAJŮ A SDÍLENÍ ÚDAJŮ

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi KBC Group NV, Československá obchodní banka, a.s., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, Hypoteční banka, a.s., ČSOB Leasing, a.s., jejichž předmětem byl závazek smluvních stran ochránit a zachovávat mlčenlivost o všech informacích, které byly protistranou získány v průběhu vzájemné spolupráce a nejsou na veřejnosti běžně dostupné, závazek postupovat při zpracovávání osobních údajů v souladu se zákonem o ochraně osobních údajů a s nařízením GDPR, vymezení vzájemných práv a povinností při sdílení a předávání údajů. Smlouvy byly uzavřeny buď bez protiplnění, nebo protiplnění spočívalo ve výše uvedené spolupráci. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.9 OSTATNÍ NEZAŘAZENÉ SMLOUVY A JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY

Název smlouvy	Protiplnění	Protistrany	Újma
Dohoda o převodu práv a povinností ke správě klientského kmene	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s. ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	nevznikla

Název jiného právního úkonu	Protistrany	Újma
Smlouva o dobrovolném peněžitém příplatku mimo základní kapitál	Pardubická rozvojová a.s.	nevznikla
Dohoda o výkonu hlasovacích práv	Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla
Operační memorandum	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	nevznikla
Dohoda akcionářů spol. ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a. s.	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla
Smlouva o úplatném převodu akcií	ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla
Smlouva o upsání akcií	ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla
Dohoda o prominutí dluhu	ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla

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

POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY OVLÁDANÉ OSOBY

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

6. POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY OVLÁDANÉ OSOBY

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

7. 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 společností 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 ovládány, 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.

V Pardubicích dne 23. března 2018

Představenstvo



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

8. DIVIDENDY A OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Akcionáři rozhodli dne 24. dubna 2017 v působnosti valné hromady o rozdělení zisku za účetní rok 2016 tak, že dividenda ve výši 869,4 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.

9. ÚČETNÍ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017.

10. ZÁVĚR

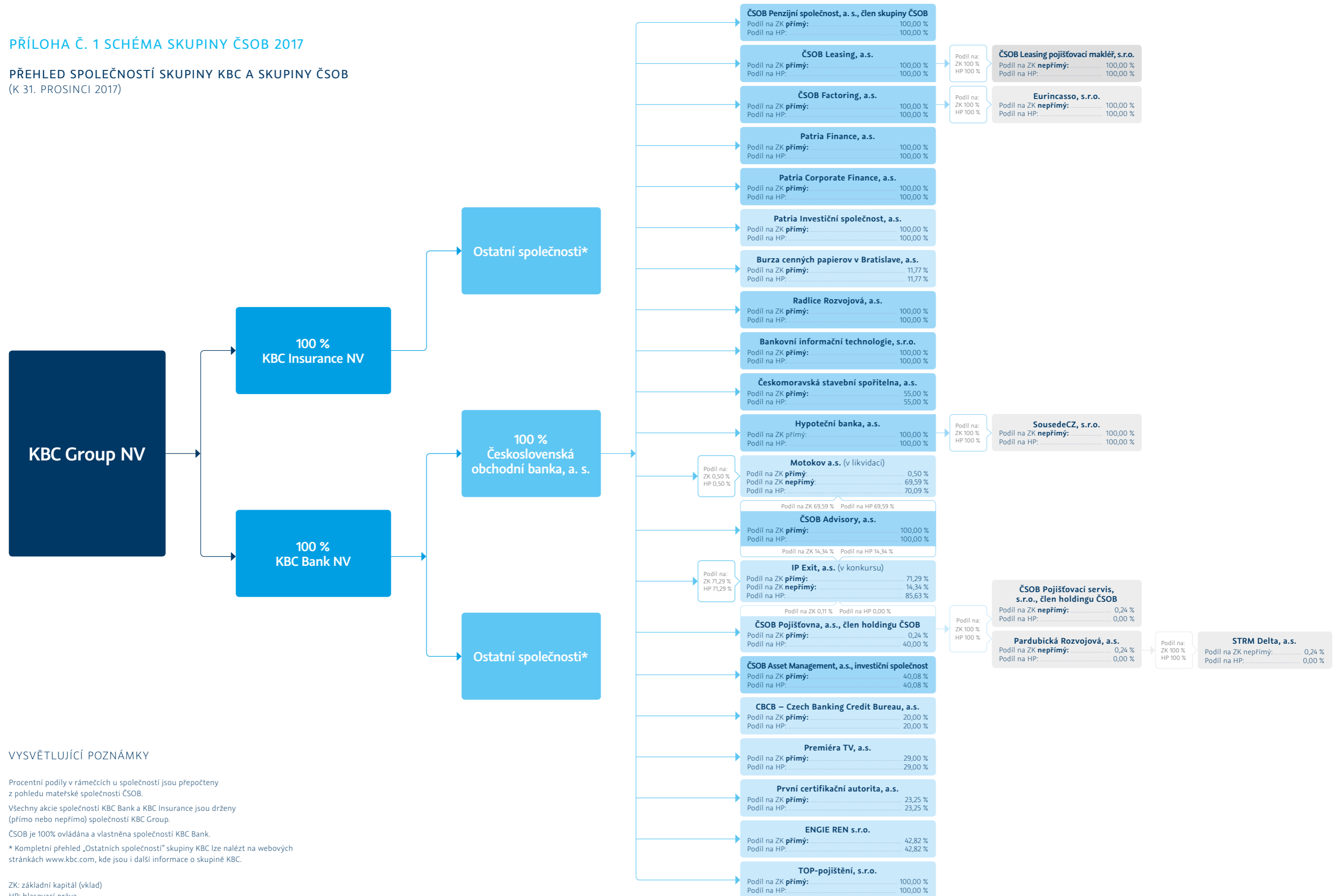
Představenstvo Společnosti konstatuje, že tato zpráva byla zpracována v zákonné lhůtě a v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Při sestavení zprávy představenstvo postupovalo s odbornou péčí a její rozsah reflektuje účel zákonné úpravy zprávy podle zákona o obchodních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



Ing. Marek Nezveda, ACCA
místopředseda představenstva
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

PŘÍLOHA Č. 1 SCHÉMA SKUPINY ČSOB 2017

PŘEHLED SPOLEČNOSTÍ SKUPINY KBC A SKUPINY ČSOB
(K 31. PROSINCI 2017)



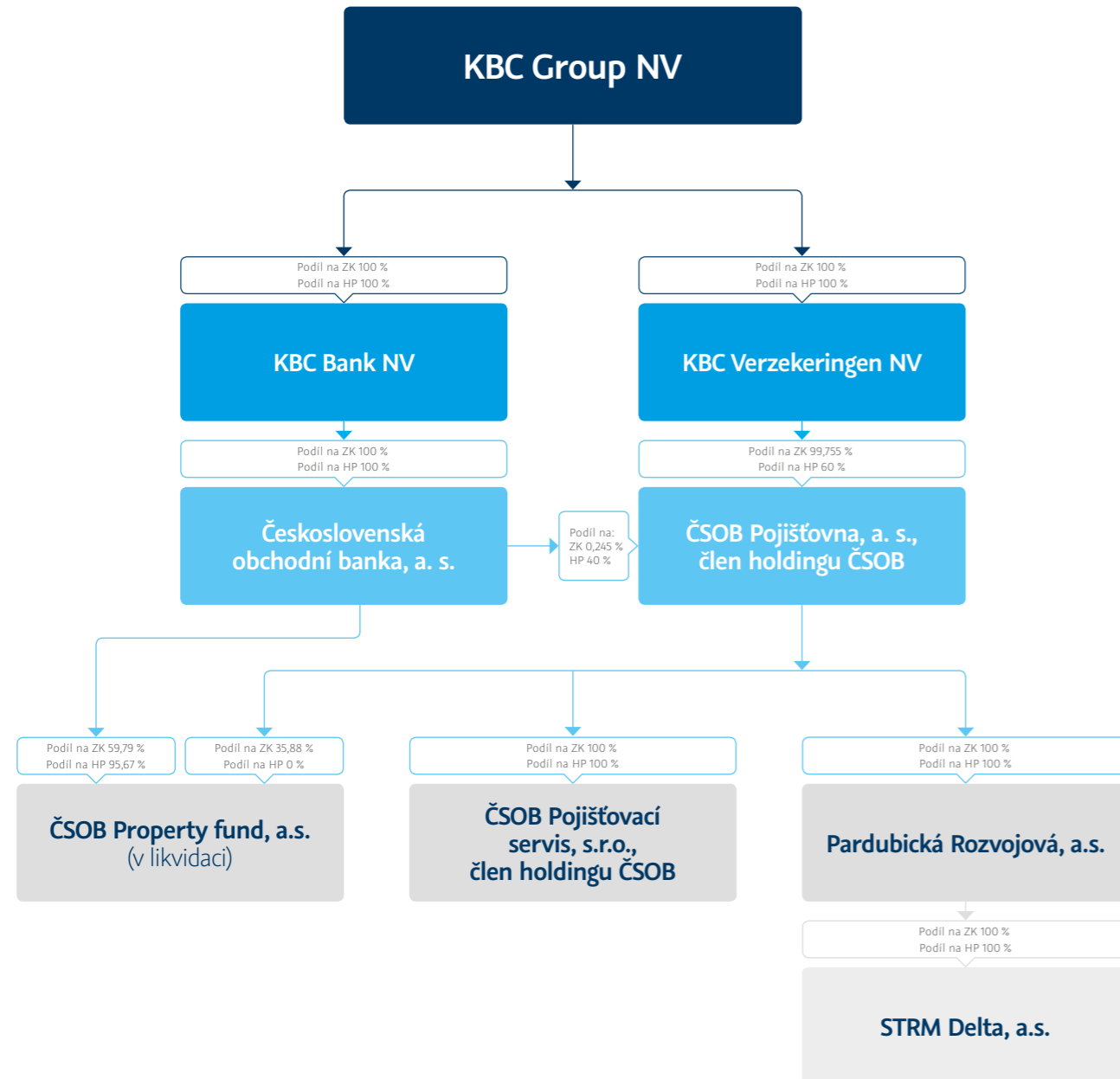
VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

Procentní podíly v rámečcích u společností jsou přepočteny z pohledu mateřské společnosti ČSOB.
Všechny akcie společností KBC Bank a KBC Insurance jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group.
ČSOB je 100% ovládána a vlastněna společností KBC Bank.
* Kompletní přehled „Ostatních společností“ skupiny KBC lze nalézt na webových stránkách www.kbc.com, kde jsou i další informace o skupině KBC.

ZK: základní kapitál (vklad)
HP: hlasovací práva

PŘÍLOHA Č. 2 SCHÉMA KBC GROUP NV 2017

SCHÉMA KONSOLIDAČNÍHO CELKU KBC GROUP NV
K 31. PROSINCI 2017 Z HLEDISKA VLASTNICKÉHO USPOŘÁDÁNÍ
A Z HLEDISKA ŘÍZENÍ



VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s. je ovládaný a vlastněný společnostmi:
Československá obchodní banka, a.s. s podílem na ZK 59,79 %
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB s podílem na ZK 35,88 %
ČSOB Asser Management, a.s., investiční společnost s podílem na ZK 4,33 %

ZK: základní kapitál
HP: hlasovací práva

Kompletní přehled a detailnější informace o skupině KBC na stránkách www.kbc.com



První místo



Stříbrná koruna
za produkt Náš domov



Druhé místo
v kategorii Pojišťovny



Zaměstnavatel regionu[®]
2017

Druhé místo

