

VÝROČNÍ ZPRÁVA

2 0 1 1

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

MMXI

5	základní finanční údaje
6	úvodní slovo představenstva
7	orgány společnosti
8	výsledek hospodaření společnosti za rok 2011
9	profil společnosti
12	Finanční část
13	zpráva auditora
15	zpráva dozorčí rady
	Finanční výsledky
16	výkaz zisku a ztráty
17	výkaz o úplném výsledku
18	výkaz o finanční situaci
19	výkaz změn vlastního kapitálu
20	výkaz o peněžních tocích
22	příloha účetní uzávěrky
112	zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	31. 12. 2010	31. 12. 2011
celková aktiva (mil. Kč)	37 733	40 814
základní kapitál (mil. Kč)	1 536	2 796
vlastní kapitál (mil. Kč)	4 561	4 485
finanční umístění ¹ (mil. Kč)	34 486	36 704
zisk/ ztráta po zdanění (mil. Kč)	751	605
zisk/ ztráta před zdaněním (mil. Kč)	943	747
OBOROVÉ UKAZATELE		
předepsané pojistné (mil. Kč)	10 235	12 212
– z toho životní pojištění (mil. Kč)	6 291	8 186
– z toho neživotní pojištění (mil. Kč)	3 944	4 026
výplaty pojistných plnění brutto včetně interních nákladů na PU (mil. Kč)	5 447	6 908
technické rezervy netto stav (mil. Kč)	31 318	34 121
počet nově uzavřených smluv (ks)	581 835	608 072
počet vyřízených pojistných událostí (ks)	182 078	190 205
podíl na pojistném trhu v rámci ČAP (% dle předepsaného pojistného s přepočítaným jednorázovým pojistným na 10leté bázi)	6,77	6,34
OSTATNÍ ÚDAJE		
průměrný evidenční počet zaměstnanců	668	699

¹ Celková finanční aktiva a závazky

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2011 můžeme z pohledu ČSOB Pojišťovny, a. s., člena holdingu ČSOB, hodnotit jako příznivý. ČSOB Pojišťovna vytvořila podle mezinárodních účetních standardů IFRS čistý zisk 605,2 milionu korun. V tempu růstu přede- psaného pojistného držela společnost krok s celým tuzemským pojistným trhem a potvrdila také své postavení mezi největšími pojišťovnami v ČR.

Souhrnný objem přede psaného pojistného loni stoupl o 19,3 procenta oproti roku 2010 na 12,212 miliardy korun a tržní podíl ČSOB Pojišťovny¹ podle údajů České asociace pojišťoven dosáhl úrovně 6,3 procenta.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se ČSOB Pojišťovna posunula na 2. místo v žebříčku členských pojišťoven ČAP s přede psaným pojistným ve výši 5,366 miliardy korun a její tržní podíl dosáhl 19 procenta. V běžně placeném pojistném společnost udržela 5. místo v žebříčku členských pojišťoven ČAP s přede psaným pojistným ve výši 2,819 miliardy korun a tržním podílem 6,6 procenta.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem přede psaného pojistného 4,026 miliardy korun, což znamená mezi- roční nárůst o 2,1 procenta. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 6. místě s tržním po- dílem 5,7 procenta.

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

V roce 2010 byl výsledek neživotního pojištění ovlivněn poklesem prodeje produktů povinného ručení a havarij- ního pojištění, kterému se v roce 2011 podařilo nejen zamezit, ale navíc jej otočit v pozitivní růst díky uvedení nové produktu pojištění vozidel na trh v polovině roku.

Celkem v roce 2011 vyřídili likvidátoři společnosti téměř 200 tisíc pojistných události (103 tisíc ze životního a 87 tisíc z neživotního pojištění), což představovalo částku téměř 6,8 miliard korun.

Společnost v roce 2011 dosáhla zisku z finančního umístění ve výši 808,9 milionu korun, přičemž dále stabilizo- vala své portfolio naplňováním konzervativní investiční strategie. Výsledek z investování byl negativně ovlivněn finanční krizí. Nové investice směřovaly především do českých státních dluhopisů a korporátních dluhopisů.

Představenstvo společnosti

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

¹ % dle přede psaného pojistného s přepočítaným jednorázovým pojistným na 10leté bázi

Členové představenstva (stav k 31. 12. 2011)

Předseda	Jeroen Karel van Leeuwen
Místopředseda	Michal Kaněra
Člen	Petr Beneš
Člen	Frank Fripon
Člen	Marek Nezveda

Dne 16. 3. 2011 se stal členem představenstva Frank Fripon.
 Ke dni 28. 2. 2011 odstoupil Wim Guilliams z funkce člena představenstva.
 Ke dni 1. 7. 2011 odstoupil Jiří Morávek z funkce místopředsedy představenstva.
 Dne 11. 7. 2011 byl zvolen Michal Kaněra místopředsedou představenstva.
 Dne 12. 9. 2011 se stal členem představenstva Marek Nezveda.

Členové dozorčí rady (stav k 31. 12. 2011)

Předseda	Marko Voljč
Členové	Johan Basilius Paul Daemen Walter Jean Maria Bogaerts Nik Vincke Karel Haas Radek Vlasák

V roce 2011 nedošlo v složení dozorčí rady k žádným změnám.

Management společnosti (stav k 31. 12. 2011)

Jeroen Karel van Leeuwen	generální ředitel
Petr Beneš	ředitel divize obchodní
Marek Nezveda	ředitel divize životního pojištění
Michal Kaněra	ředitel divize neživotního pojištění
Frank Fripon	ředitel divize finanční
Jiří Kraus	ředitel KBC GS CZ

Ke dni 28. 2. 2011 odstoupil Wim Guilliams z pozice ředitele divize životního pojištění.
 Ke dni 1. 7. 2011 odstoupil Jiří Morávek z pozice náměstka generálního ředitele. Tato pozice byla ke stejnému datu zrušena.
 Dne 1. 8. 2011 se stal Marek Nezveda ředitelem divize životního pojištění (pozn. od 1. 2. 2011 byl dočasně pověřen řízením divize životního pojištění).

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen Společnost) předepsala v roce 2011 pojistné ve výši 12 212 084 tis. Kč, což představuje nárůst o 19,3 % oproti roku 2010.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se Společnost posunula na 2. místo v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 5 366 676 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 19 %.

V běžně placeném pojistném Společnost udržela 5. místo v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 2 819 011 tis. Kč a tržním podílem 6,6 %.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 4 026 397 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 2,1 %. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 6. místě s tržním podílem 5,7 %.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2011 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 605 214 tis. Kč.

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

Představenstvo společnosti

ČSOB Pojišťovna, a. s.,

člen holdingu ČSOB

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 4,485 mld. Kč (k 31. 12. 2011) 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 se 75% podílem belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC; 25 % akcií společnosti vlastní Československá obchodní banka, a. s. ČSOB Pojišťovna byla v roce 2011 ohodnocena ratingovou agenturou Standard & Poor's ratingem BBB+ se stabilním výhledem a potvrdila tak dlouhodobě silnou pozici na českém trhu. Stabilní výhled ratingu vychází mimo jiné z výborné úrovně kapitalizace a likvidity pojišťovny.

Pozice na trhu

V roce 2011 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 12,212 mld. Kč. ČSOB Pojišťovna se v roce 2011 zařadila na páté místo mezi pojišťovnami v České republice v žebříčku České asociace pojišťoven. Její tržní podíl¹ byl ke konci roku 2011 na úrovni 6,3 % (5,7 % v neživotním pojištění a 19 % v jednorázově placeném pojištění a 6,6 % v běžně placeném v životním pojištění).

Nabídka pojištění

ČSOB Pojišťovna provozovala v roce 2011 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

¹ % dle předepsaného pojistného s přepočítaným jednorázovým pojistným na 10leté bázi

Neživotní pojištění

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

Prodej pojištění a následný servis

O maximální spokojenost zákazníků se stará více než 700 zaměstnanců a téměř 830 výhradních pojišťovacích zprostředkovatelů ČSOB Pojišťovny v devíti regionálních pobočkách a 229 obchodních kancelářích po celé České republice. Vybrané produkty životního i neživotního pojištění nabízí ČSOB Pojišťovna rovněž prostřednictvím obchodní sítě sesterské Československé obchodní banky, a. s. a její Poštovní spořitelny.

Členství v profesních asociacích

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného poolu a Poolu pojištění záruky pro případ úpadku cestovní kanceláře. Je také přidruženým členem I.N.I. (International Network of Insurance – mezinárodní síť pojištění), což jí umožňuje uzavírat prostřednictvím členských pojišťoven pojistné kontrakty po celém světě, a členem mezinárodní organizace I.A.T.A. (International Air Transport Association), která zastrešuje pojištění cestovních agentur – prodejců letenek pro případ neschopnosti platit závazky.

Základní údaje o společnosti:

Obchodní firma: ČSOB Pojišťovna, a. s.,
člen holdingu ČSOB
Zapsaná: v OR u KS Hradec Králové,
oddíl B, vložka 567
IČ: 45534306
DIČ: CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761
Sídlo: Pardubice,
Zelené předměstí,
Masarykovo náměstí čp. 1458,
PSČ 532 18
Tel.: +420 467 007 111
Fax: +420 467 007 444
Klientský servis: 800 100 777
Internet: www.csobpoj.cz
e-mail: info@csobpoj.cz

MMXI

12 Finanční část

13 zpráva auditora

15 zpráva dozorčí rady

Finanční výsledky

16 výkaz zisku a ztráty

17 výkaz o úplném výsledku

18 výkaz o finanční situaci

19 výkaz změn vlastního kapitálu

20 výkaz o peněžních tocích



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, k 31. prosinci 2011, ke které jsme 12. března 2012 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz o finanční situaci, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.“



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

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2011. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, k 31. prosinci 2011 uvedené ve výroční zprávě. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, k 31. prosinci 2011.

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

D. Burnham
Douglas Burnham
partner

Michaela Kubýová
Michaela Kubýová
auditor, oprávněná č. 1810

2. srpna 2012
Praha, Česká republika

sestavená k 31. 12. 2011

Zpráva dozorčí rady ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB pro valnou hromadu ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB (dále také jen „ČSOB Pojišťovna“ nebo „společnost“) dne 30. 4. 2012

V roce 2011 pracovala dozorčí rada ve složení:

- Marko Voljč, předseda dozorčí rady
- Johan Daemen, místopředseda dozorčí rady
- Walter Bogaerts
- Nik Vincke
- Karel Haas
- Radek Vlasák

Dozorčí rada se v roce 2011 sešla celkem na 4 jednáních, za účasti členů představenstva společnosti a přizvaných hostů. Jednou rozhodovala písemnou formou, tzv. Per Rollam.

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

- Kontrola činnosti a výkonnosti managementu společnosti
- Pravidelné hodnocení obchodních výsledků společnosti, trendů naplňování obchodního a finančního plánu a přijímání rozhodnutí k posílení dynamiky prodeje
- Projednání investiční strategie společnosti
- Projednání strategického plánu na roky 2011–2014
- Spolupráce dozorčí rady s ostatními orgány společnosti (představenstvo, odpovědný pojistný matematik)
- Monitoring procesu likvidace pojistných událostí v neživotním pojištění
- Projednání představenstvem schválené personální strategie na rok 2011 a sledování jejího naplňování
- Sledování změn v organizačním uspořádání společnosti, změn na manažerských pozicích
- Pravidelné sledování a hodnocení výsledků činnosti odboru auditu a úzká spolupráce s tímto odborem na průběžném plánu auditních a kontrolních činností v roce 2011
- Informace ze zasedání Výboru pro audit jako poradního orgánu dozorčí rady

Dozorčí rada se seznámila s hospodářskými výsledky společnosti za rok 2011 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2011 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.

V Praze dne 30. března 2012

Marko Voljč
předseda dozorčí rady

V Ý K A Z Z I S K U A Z T R Á T Y

sestavený k 31. 12. 2011

(tis, Kč)	Bod	2011	2010
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele	4	11 811 664	9 923 451
Zasloužené pojistné	4	12 097 946	10 180 710
Zasloužené pojistné postoupené zajištětelům	4	-286 282	-257 259
Úrokové výnosy	5	866 244	942 516
Výnosy z dividend	6	0	6 338
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	7	-118 594	481 538
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic určených k prodeji	8	16 939	-60 983
Čistý zisk / ztráta (-) z ostatních finančních investic	9	34 366	0
Výnosy z provizí a poplatků	10	80 072	73 145
Ostatní výnosy	11	60 265	165 189
VÝNOSY CELKEM		12 750 956	11 531 194
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	12	-9 354 846	-8 313 502
Náklady na pojistná plnění	12	-6 768 578	-5 332 248
Náklady na pojistná plnění postoupená zajištětelům	12	113 670	112 642
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF	12	-2 552 070	-2 922 507
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajištětelům	12	-147 868	-171 389
Požizovací náklady, provize a poplatky	13	-1 883 889	-1 307 805
Provozní náklady	14	-710 810	-944 570
Ostatní náklady	16	-54 280	-21 907
NÁKLADY CELKEM		-12 003 825	-10 587 784
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		747 131	943 410
Daň z příjmů	17	-141 917	-192 830
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		605 214	750 580

V Ý K A Z O Ú P L N Ě M V Ý S L E D K U

sestavený k 31. 12. 2011

(tis. Kč)	Bod	2011	2010
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		605 214	750 580
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		17 688	376 320
Oceňovací rozdíly k cenným papírům s proměnlivým výnosem		200	58 570
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům		28 233	286 986
Oceňovací rozdíly k depozitům		-17 494	20 760
Přecenění zajišťovacích derivátů		6 749	10 004
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ		622 902	1 126 900

V Ý K A Z O F I N A N Č N Í S I T U A C I

sestavený k 31. 12. 2011

AKTIVA

(tis. Kč)	Bod	2011	2010	2009
Nehmotná aktiva	18	53	11 608	54 459
Pozemky, budovy a zařízení	19	679 608	707 656	773 640
Finanční aktiva	20	36 805 470	34 489 028	31 976 524
Držená do splatnosti	20	9 748 153	9 729 204	0
Úvěry a pohledávky	20	251 785	1 339 274	1 000
Určená k prodeji	20	12 811 213	11 131 578	22 165 740
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	20	13 994 319	12 280 153	9 807 951
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	20	0	8 819	1 833
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	26	405 465	554 330	728 765
Daňové pohledávky	27	128 741	0	0
Pohledávky	21	607 174	637 719	784 742
Pohledávky z přímého pojištění	21	506 787	500 494	622 294
Pohledávky ze zajištění	21	53 313	92 504	123 573
Ostatní pohledávky	21	47 074	44 721	38 875
Časové rozlišení pořizovacích provizí	22	559 317	710 036	169 726
Ostatní aktiva	23	136 083	120 381	131 752
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	1 492 332	502 556	553 728
AKTIVA CELKEM		40 814 243	37 733 314	35 173 336

PASIVA

(tis. Kč)	Bod	2011	2010	2009
Základní kapitál	25	2 796 248	1 536 400	1 536 400
Fondy a oceňovací rozdíly		1 083 585	1 021 482	573 848
Nerozdělený zisk		605 214	2 003 353	2 673 057
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 485 047	4 561 235	4 783 305
Rezervy na pojistné smlouvy	26	33 158 364	30 321 876	27 245 220
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	26	1 368 317	1 550 056	1 672 387
Finanční závazky	20	101 960	3 259	9 209
Daňové závazky	27	0	37 830	101 981
Závazky	28	1 366 897	950 497	980 479
Závazky z přímého pojištění	28	1 311 365	878 009	884 036
Závazky ze zajištění	28	55 532	72 488	96 443
Výdaje příštích období	29	275 506	241 522	210 986
Ostatní závazky	30	58 152	67 039	169 769
ZÁVAZKY CELKEM		36 329 196	33 172 079	30 390 031
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		40 814 243	37 733 314	35 173 336

Nekonsolidovaná účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 12. března 2012 a z jeho pověření podepsána:

Jeroen van Leeuwen
předseda představenstva a generální ředitel

Frank Fripon
člen představenstva a finanční ředitel

V Ý K A Z Z M Ě N V L A S T N Í H O K A P I T Á L U

sestavený k 31. 12. 2011

2011 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 25)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k finančním investicím určeným k prodeji	Přecenění zajišťovacích derivátů	Nerozdělený zisk a ostatní rezervy	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	1 536 400	3 600	738 636	6 381	2 276 218	4 561 235
Celkový úplný výsledek	0	0	10 939	6 749	605 214	622 902
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-1 958 938	-1 958 938
Navýšení kapitálu	1 259 848	0	0	0	0	1 259 848
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	749 575	13 130	922 494	4 485 047
2010 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 25)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k finančním investicím určeným k prodeji	Přecenění zajišťovacích derivátů	Nerozdělený zisk a ostatní rezervy	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	1 536 400	3 600	372 320	-3 623	2 874 608	4 783 305
Celkový úplný výsledek	0	0	366 316	10 004	750 580	1 126 900
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-1 348 970	-1 348 970
K 31. prosinci	1 536 400	3 600	738 636	6 381	2 276 218	4 561 235

V Ý K A Z O P E N Ě Ž N Í C H T O C Í C H

sestavený k 31. 12. 2011

(tis. Kč)	2011	2010
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	747 131	943 411
úpravy o:		
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy	-2 468 278	-1 632 157
Odpisy a amortizace	58 469	81 905
Snížení hodnoty finančních investic	57 433	64 655
Amortizace finančních aktiv	-28 325	-35 359
Čistá výše zisku/ztráty z finančních aktiv	44 222	-645 084
Snížení hodnoty ostatních aktiv	38 450	17 629
Ostatní	158 822	-498 339
Změna stavu provozních aktiv	582 601	459 690
Změna stavu provozních závazků	5 903 015	4 769 044
Nákup/Prodej finančních aktiv	-7 214 623	-2 389 927
Splatnost finančních aktiv	3 671 928	763 000
Čistá výše (zaplacené) přijaté daně z příjmů	-308 489	-256 982
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 242 356	1 641 486
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	-20 503	-11 309
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	1 639	0
Prodej oddělení služeb ICT	0	132 000
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-18 864	120 691
FINANČNÍ ČINNOSTI		
Navýšení kapitálu	1 259 848	0
Vyplacené dividendy (-)	-1 958 938	-1 348 970
Čistý peněžní tok z finančních činností	-699 090	-1 348 970
Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	524 402	413 207
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	967 935	554 728
Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	524 402	413 207
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	1 492 337	967 935

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

MMXI

OBSAH

I.	INFORMACE O SPOLEČNOSTI	24
II.	ÚČETNÍ POSTUPY	24
III.	VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	40
IV.	ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE	46
V.	ÚROKOVÉ VÝNOSY	48
VI.	VÝNOSY Z DIVIDEND	48
VII.	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ A VÝNOSŮ	48
VIII.	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH INVESTIC URČENÝCH K PRODEJI	49
IX.	ČISTÝ ZISK Z OSTATNÍCH FINANČNÍCH INVESTIC	49
X.	VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ	49
XI.	OSTATNÍ VÝNOSY	49
XII.	ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY	50
XIII.	POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY	51
XIV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	51
XV.	ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH	52
XVI.	OSTATNÍ NÁKLADY	53
XVII.	DAŇ Z PŘÍJMŮ	53
XVIII.	NEHMOTNÁ AKTIVA	55
XIX.	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	56
XX.	FINANČNÍ NÁSTROJE	57
XXI.	POHLEDÁVKY	64
XXII.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ	65
XXIII.	OSTATNÍ AKTIVA	65
XXIV.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY – PRO ÚČELY PENĚŽNÍCH TOKŮ	66
XXV.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	66

XXVI. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)	67
XXVII. DANĚ	72
XXVIII. ZÁVAZKY	73
XXIX. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	73
XXX. OSTATNÍ ZÁVAZKY	73
XXXI. ŘÍZENÍ RIZIK	74
XXXII. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO	75
XXXIII. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY	97
XXXIV. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	97
XXXV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	98
XXXVI. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	101
Dodatek č. 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	102

I. INFORMACE O SPOLEČNOSTI

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

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

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2011:

Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	25 %
KBC Verzekeringen N.V., Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Lovan, Belgické království	75 %

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2011:

Členové představenstva

Předseda:	Ing. Jeroen Karel van Leeuwen, Pardubice, Labský Palouk 497, PSČ 530 06
Místopředseda:	Ing. Michal Kaněra, Pardubice, Pardubičky, Zelená 227, PSČ 530 03
Člen:	Frank Fripon, Konstancin Jeziorna, ul. Srodkowa 38, Polská republika
Člen:	Ing. Marek Nezveda, Pardubice, Zelené předměstí, Nerudova 2772, PSČ 530 02
Člen:	Ing. Petr Beneš, Praha 5, Jinonice, U Kříže 609/2, PSČ 158 00

Změny v představenstvu v roce 2011:

Ing. Jeroen Karel van Leeuwen byl 17. března 2011 znovuzvolen členem představenstva a dne 11. dubna 2011 byl znovuzvolen předsedou představenstva. Dne 16. března 2011 se stal členem představenstva Frank Fripon. Ing. Michal Kaněra byl zvolen místopředsedou představenstva ke dni 11. července 2011. Dne 12. září 2011 se stal členem představenstva Ing. Marek Nezveda.

Dne 28. února 2011 zaniklo členství v představenstvu Wimovi Guilliamsovi. Ke dni 1. července 2011 zaniklo členství funkce místopředsedy představenstva Ing. Jiřímu Morávkovi.

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

Členové dozorčí rady

Předseda:	Marko Voljč, 1180 Brussel, Residence Waldorf avenue Winston Churchill 161, Belgické království
Členové:	Ing. Radek Vlasák, Horní Jelení, Komenského nám. 100, PSČ 533 74
	Walter Jean Maria Bogaerts, Weynesbaan 142, 2820 Bonheiden, Belgické království
	Johan Basilius Paul Daemen, Oude Baan 110, 2820 Bonheiden, Belgické království
	Mgr. Karel Haas, Pardubice, Pardubičky, Kyjevská 429, PSČ 530 03
	Nik B.R.J.Vincke, Praha 6, Nebušická 868, PSČ 164 00

V roce 2011 nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady.

II. ÚČETNÍ POSTUPY

II.1 Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky

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

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

Prohlášení o shodě

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

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

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

Finanční aktiva a finanční závazky lze 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.

Konsolidace

Tato účetní závěrka byla sestavena jako nekonsolidovaná účetní závěrka.

II.2 Změny účetních postupů**Standardy účinné pro účetní období počínající od 1. ledna 2011**

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

IFRS 1 První přijetí IFRS (Dodatek) platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2010. Dodatek popisuje omezenou změnu z vykazování srovnatelných období standardu IFRS 7 pro společnosti prvotně přijímající IFRS.

IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran (Novela) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2011. Tato novela upravuje definici spřízněných stran, státu a jeho spřízněných stran a požadavky na zveřejnění transakcí a vztahů se státem.

IAS 32 Finanční nástroje: Vykazování (Dodatek) je platný pro účetní období začínající po 1. únoru 2010. Dodatek se týká upřesnění klasifikace nárokové emise akcií.

IFRIC 14 Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2011. Dodatek se týká společností, na které jsou kladeny požadavky na minimální financování a které platí předčasné splátky na pokrytí těchto požadavků. Takováto splátka může být vykázána jako aktivum.

IFRIC 19 Splacení finančních závazků kapitálovými nástroji je platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2010. Tato interpretace popisuje postupy umožnění finančních závazků vlastními akciemi.

Zdokonalení IFRS, vydáno v květnu 2010 s cílem odstranit nekonsistence a vyjasnit formulace. Pro každý standard platí zvláštní data účinnosti. Žádné z těchto zdokonalení nemělo významný dopad na účetní pravidla, finanční situaci nebo výkonnost Společnosti.

- IFRS 3 Podnikové kombinace
- IFRS 7 Finanční nástroje – Zveřejnění: Novela má za cíl zjednodušit zveřejnění tím, že se sníží objem dat k vydaným zárukám a že se zlepší vykazování kvalitativních informací. Požadavek na vykazování restrukturalizovaných znehodnocených finančních aktiv nebo aktiv po splatnosti je zrušen. Požadavky na zveřejnění finančních aktiv, u nichž došlo k propadnutí záruk nebo jiných úvěrových posílení, jsou povinné pouze pro ta aktiva držaná ke konci reportovaného období.
- IAS 1 Sestavování účetní závěrky
- IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka
- IAS 34 Mezitímní účetní závěrka
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy

Standardy účinné pro účetní období počínající po 1. lednu 2011

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2011. Společnost nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Společnosti.

IFRS 1 Hyperinlace a odstranění pevně stanovených dat pro společnosti prvotně aplikující IFRS (Dodatek) je platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2011. Dodatek poskytuje úlevu prvotním sestavovatelům závěrek podle IFRS spočívající v tom, že nemusí rekonstruovat transakce, které proběhly před přechodem na IFRS. Zlepšuje návod pro společnosti, které se vypořádaly z hyperinlace.

IFRS 7 Zveřejnění – Převody finančních aktiv (Dodatek) je platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2011. Standard je nápomocen uživatelům při hodnocení expozic rizikům při převodu finančních aktiv a dopadu, jaký tato rizika mají na finanční pozici společnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (první fáze) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2015. Tento standard ještě nebyl schválen Evropskou unií. Projekt náhrady současného standardu IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování byl rozdělen do tří fází. První fáze se zaměřuje na klasifikaci a oceňování finančních nástrojů. Nový standard redukuje počet oceňovacích kategorií aktiv ze čtyř na dvě. Dluhové nástroje jsou klasifikovány buď do kategorie zůstatkové hodnoty nebo reálné hodnoty podle následujících kritérií:

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

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

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

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

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

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány buď reálnou nebo zůstatkovou hodnotou. Finanční závazek může být určen společností jako oceněný v reálné hodnotě, pokud to vede k lepšímu vykázání, protože:

- Odstraňuje nebo omezuje účetní nesoulad
- Skupina finančních závazků je řízena a hodnocena na základě reálné hodnoty

Původní požadavky IAS 39 na odúčtování finančních aktiv a závazků zůstávají nezměněny.

Nový standard bude mít významný dopad na finanční výkazy Společnosti. Tento dopad nelze odhadnout kvůli nejistotám panujícím ohledně dalších dvou fází projektu, které ještě nebyly vydány. IASB stále pracuje jak na druhé fázi projektu o snížení hodnoty finančních nástrojů, tak na třetí fázi týkající se zajišťovacího účetnictví. Dokončení celého standardu je očekáváno v roce 2012.

IAS 12 Odložená daň: Podkladová aktiva (Dodatek) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2012. Dodatek poskytuje praktický návod ocenění odložených daňových pohledávek a závazků, v případě, že investice do nemovitostí jsou oceněny reálnou hodnotou.

Zdokonalení IFRS, vydáno v květnu 2011 s cílem odstranit nekonsistence a vyjasnit formulace. Pro každý standard platí zvláštní data účinnosti.

IASB vydala několik dalších standardů, které k 31. prosinci 2011 nebyly schváleny Evropskou komisí.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard nahrazuje část týkající se konsolidace v původním standardu IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka. Představuje se nová definice kontroly a je zaveden jediný model, který je aplikován na všechny společnosti.

IFRS 11 Společná uspořádání je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard nahradí IAS 31 Účasti ve společných podnicích a SIC 13 Spoluovládané jednotky – Nepeněžní vklady spoluvlastníků. Standard nepovoluje proporční metodu konsolidace. Tento standard nebude mít dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 12 Zveřejnění podílu v ostatních společnostech je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard obsahuje všechny požadavky na zveřejnění, které byly původně součástí IAS 27, IAS 28 a IAS 31. Společnost bude povinna zveřejnit všechny úsudky, které vedly k rozhodnutí, zda společnost má kontrolu nad jinou společností.

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard poskytuje návod, jak ocenit finanční a nefinanční aktiva a závazky reálnou hodnotou.

IAS 1 Zveřejnění položek ostatního hospodářského výsledku (Dodatek) je platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2012. Dodatek mění seskupení položek zveřejněných ve výkazu ostatního hospodářského výsledku. Položky, které lze v budoucnu reklasifikovat (recyklovat) do výkazu zisku nebo ztráty (například v momentě odúčtování nebo vyrovnání), budou vykázány odděleně od položek, které nebude možné reklasifikovat.

IAS 19 Zaměstnanecké požitky (Novela) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Novela zahrnuje množství úprav od zásadních změn po jednoduché vysvětlení a formulace. K zásadním změnám patří odlišné oceňování položek a zveřejnění týkající se plánu definovaných požitků, počátečního ocenění požitků při předčasném ukončení pracovního poměru a klasifikace krátko- a dlouhodobých požitků.

IAS 27 Individuální účetní závěrka je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard obsahuje účetní požadavky a požadavky na zveřejnění investic do dceřiných, přidružených a společných podniků, pokud společnost připravuje individuální účetní závěrku.

IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard předepisuje účetnictví investic do přidružených a společných podniků a předkládá požadavky pro užití ekviventní metody pro účtování přidružených a společných podniků.

II.3 Důležité účetní odhady a úsudky

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

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

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

Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) vycházejí z předpokladů vytvořených k datu počátku pojištění. Většina smluv (98 % z celkového počtu smluv) je testována na postačitelnost rezerv a test postačitelnosti rezerv odráží nejlepší současný odhad budoucích peněžních toků vytvořený vedením Společnosti.

Hlavní použité předpoklady se vztahují k úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, dlouhověkosti, stornovosti, výnosům z investic, nákladům a diskontním sazbám. Veškeré použité předpoklady jsou na úrovni nejlepšího odhadu upraveného o rizikovou přírážku. Hodnota rizikové přírážky (včetně marže na diskontní sazbu týkající se časové hodnoty budoucích vložených opcí a záruk) byla vypočtena v souladu s doporučeními vydanými Českou společností aktuárů. Diskontní sazby vycházejí z bezrizikových úrokových sazeb doporučených a poskytnutých Společností ze strany České společnosti aktuárů.

Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění

V případě pojistných smluv neživotního pojištění je třeba provést odhady jak předpokládané konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných (RBNS), tak předpokládané konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR). Určení konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí s velkou mírou jistoty může trvat poměrně dlouhou dobu. Odhad konečné výše

dosud nevyřízených škod se provádí za pomoci celé řady standardních pojistně-matematických technik pro projekci pojistných událostí.

Hlavním předpokladem těchto technik jsou historické zkušenosti Společnosti s vývojem pojistných událostí, které je možné využít při projektování budoucího vývoje pojistných událostí a spolu s tím také konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí. (podrobnější informace viz kapitola 32a)).

2. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

3. Ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů

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

4. Odložené daňové pohledávky

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

II.4 Přehled klíčových účetních postupů používaných Společností

1. Přepočty cizích měn

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

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

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

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

2. Klasifikace produktů

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

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

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

Smlouva, která již jednou byla klasifikována jako pojistná smlouva, zůstává pojistnou smlouvou po celou zbývající dobu svého trvání, a to i v případě, že se míra pojistného rizika v průběhu této doby významně sníží, s výjim-

kou 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 vykázán jako závazek.

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

3. Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva zahrnují především software a licence a při prvotním zaúčtování jsou vykázána v pořizovací ceně. Po prvotním zaúčtování jsou nehmotná aktiva evidována v pořizovací ceně snížené o kumulované opravy 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:

Software	3 roky
Ostatní nehmotná aktiva	3 roky

Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti

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

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

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti jsou testována na snížení hodnoty ročně buď samostatně nebo na úrovni penězotvorné jednotky. Tato nehmotná aktiva nejsou odepisována. Doba jejich životnosti je přehod-

nocována 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.

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

Ztráty ze snížení hodnoty goodwillu nemohou být v budoucnu odúčtovány.

4. Pozemky, budovy a zařízení

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

Pozemky se neodepisují.

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

Odpisy budov a zařízení jsou počítány lineární metodou po dobu předpokládané životnosti jednotlivých skupin majetku:

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

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

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

5. Finanční nástroje

Zaúčtování a odúčtování

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

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

U všech kategorií finančních aktiv účtuje Společnost o běžných nákupech a prodejkách 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 a výnosů a finančních nástrojů určených k prodeji se jakákoli změna reálné hodnoty, ke které dojde mezi dnem uzavření a dnem vypořádání obchodu, zaúčtuje v případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů do výkazu zisku a ztráty a v případě finančních nástrojů určených k prodeji do výkazu o úplném výsledku.

Prvotní zaúčtování a následné ocenění

Klasifikace finančních nástrojů záleží 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 a 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 deriváty, úrokové a měnové swapy.

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

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

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

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

c) Finanční aktiva držaná do splatnosti

Investice držené do splatnosti jsou nederivativní finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými platbami a pevnou splatností, která Společnost zamýšlí držet do splatnosti a zároveň je schopna tento záměr realizovat. Pokud by Společnost prodala větší než nevýznamnou část portfolia aktiv držných 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 amortizovanou pořizovací cenou, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry, upravenou o ztráty ze snížení hodnoty. Amortizovaná pořizovací cena se počítá při zohlednění jakéhokoli diskontu či prémie při pořízení investice a poplatků, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Amortizace a ztráty ze snížení hodnoty takovýchto investic se účtují do výkazu zisku a ztráty.

d) Úvěry a pohledávky

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

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

e) Finanční investice určené k prodeji

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

f) Finanční závazky oceňované amortizovanou pořizovací cenou

Finanční závazky oceňované amortizovanou pořizovací cenou jsou nederivativní finanční závazky, kdy má Společnost povinnost na základě smluvních podmínek dát jejich držiteli peněžní prostředky či jiné finanční aktivum. Po počátečním zachycení se tyto finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry. Amortizovaná pořizovací cena se počítá při zohlednění jakéhokoli diskontu či prémie při vydání nástroje a nákladů, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

6. Zajištění rizik (Hedging)

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

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

Zajištění peněžních toků

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

Zajištění reálné hodnoty

V roce 2011 ani 2010 Společnost nepoužila zajištění reálné hodnoty.

7. Stanovení reálné hodnoty

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

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

8. Snížení hodnoty finančních aktiv

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

- významných finančních problémech emitenta nebo dlužníka
- porušení smlouvy, např. nesplacení nebo prodlení při splacení 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 amortizovanou pořizovací cenou

Pokud existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty aktiva oceňovaného amortizovanou pořizovací cenou, 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 amortizované pořizovací ceny, která by platila, pokud by snížení hodnoty nebylo zaúčtováno.

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

Finanční investice určené k prodeji

V případě investic do akciových nástrojů klasifikovaných jako finanční investice určené k prodeji patří mezi objektivní důkazy o snížení hodnoty investice významný nebo dlouhotrvající pokles reálné hodnoty investice

pod jeho pořizovací cenu. To, zda se jedná o "významný" pokles, bude vyhodnocováno na základě původní pořizovací ceny investice, a to, zda jde o "dlouhotrvající pokles", na základě délky trvání období, v jehož průběhu klesla reálná hodnota investice pod její pořizovací cenu.

Indikátorem významného nebo dlouhotrvajícího poklesu může být např. skutečnost, že hodnota investice je permanentně nižší než 80 % její pořizovací ceny, a to v průběhu posledního roku před aktuálním reportovacím datem.

Pokud dojde ke snížení hodnoty finančního aktiva určeného k prodeji, pak bude 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. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty akciových nástrojů klasifikovaných jako nástroje určené k prodeji se neúčtuje do výkazu zisku a ztráty. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty u dluhového nástroje určeného k prodeji se výsledkově zúčtuje, pokud následné zvýšení reálné hodnoty nástroje lze objektivně přiřadit události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty do výkazu zisku a ztráty.

9. Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky snížení hodnoty některého aktiva. Pokud takový náznak existuje nebo pokud je nutné provádět každoroční testování na snížení hodnoty, je proveden odhad zpětně získatelné hodnoty aktiva. Zpětně získatelná hodnota aktiva je vyšší z reálné hodnoty aktiva nebo penězotvorné jednotky snížené o náklady na prodej a jejich hodnoty z užívání.

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 výši zpětně získatelné hodnoty penězotvorné jednotky, ke které dané aktivum patří. Penězotvorná jednotka je nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která generuje peněžní toky, které jsou nezávislé na peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv. V případě Společnosti jsou penězotvornými jednotkami jednotlivé segmenty.

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

10. Zajištění

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

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

V současné době zajišťuje Společnost většinu produktů neproporcionálně (tzn. zajistitelé se podílejí pouze na pojistných událostech přesahujících stanovenou hranici – tzv. prioritu), vyskytuje se však i zajištění proporcionální (pojistné události se postupují stejným procentem jako pojistné).

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

11. Daně

Splatná daň

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

Odložená daň

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

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

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

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

12. Pohledávky z přímého pojištění

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

Hodnota všech pohledávek z přímého pojištění po lhůtě splatnosti je 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 finančních aktiv.

13. Časové rozlišení pořizovacích provizí

Požizovací náklady na pojistné smlouvy vzniklé při uzavírání nových či obnovování stávajících pojistných smluv a/nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v průběhu běžného účetního období se obecně vykazují jako náklady při jejich vzniku, s výjimkou zprostředkovatelských provizí za smlouvy neživotního pojištění, univerzálního životního pojištění a investičního životního pojištění. Tyto provize jsou vykazovány jako náklady příštích období a zaúčtují se do nákladů v průběhu předem stanoveného období (jeden až dva roky).

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

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

U běžně placených produktů Universal Life, které jsou spravovány v operačním systému TIS, se časové rozlišení provádí pouze u prvo- a druhoročních provizí z řádného, resp. z dodatečného pojistného. Pro časové rozlišení se použije metoda „pro rata temporis“, kdy celková výše časově rozlišených pořizovacích nákladů odpovídá podílu provizí, které se vztahují k budoucím účetním obdobím. Výpočty se provádí po jednotlivých předpisech provizí. Odměna za péči o pojistný kmen a provize za mimořádné pojistné nejsou časově rozlišovány a totéž platí v případě provizí za jednorázově placené pojistné produkty.

Neživotní pojištění

Pro časové rozlišení provizí za sjednání pojistných smluv neživotního pojištění se použije metoda „pro rata temporis“, kdy se období, s kterým časově souvisejí, stanoví na základě příslušné části předepsaného pojistného podle konkrétní pojistné smlouvy. Tento výpočet se provádí na individuální bázi, jednotlivě pro každou provizi zvlášť. Bonusy za správu pojistného kmene se časově nerozlišují a zaúčtují se do správních nákladů.

14. Peníze a peněžní ekvivalenty – pro účely peněžních toků

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

15. Základní kapitál

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

Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

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

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

Společnost tvoří zákonný rezervní fond v souladu s legislativními předpisy.

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

17. Rezervy na pojistné smlouvy

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

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

Rezerva pojistného životních pojištění

Výše rezervy pojistného životních pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnoty budoucích závazků Společnosti vypočtené pojistné technickými metodami včetně již přiznaných a 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.

Časové rozlišení u produktu ZFP Život Plus sjednaného do 31. srpna 2010 včetně činí 13 % záporné rezervy a od září 2010 9 % záporné rezervy, u produktu Forte 2010 sjednaného interní sítí do 31. srpna 2010 včetně 29 % a od září 2010 32 % a u produktu Forte sjednaného externí sítí do 31. srpna 2010 včetně 0 % a od 1. září 2010 35 %. U produktů ZFP Život Plus 2011, Forte inter 2011 a Forte exter 2011 se používají koeficienty 0 %, 40 % a 55 %.

Pro všechny ostatní produkty je rovno 75 % záporné rezervy. Tato částka se počítá pro každou pojistnou smlouvu zvlášť. Tyto koeficienty byly stanoveny tak, aby při případném zrušení pojistné smlouvy byla v průměru zajištěna návratnost kapitalizovaných pořizovacích nákladů.

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

Test postačitelnosti rezerv (LAT)

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

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

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

Výpočet této rezervy vychází z peněžních toků z jednotlivých pojistných smluv, které jsou v platnosti k datu provedení výpočtu. Tato hodnota je počítána pro dvě skupiny: produkty investičního životního pojištění a ostatní druhy pojištění.

Pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

Test postačitelnosti rezerv se provádí pomocí výpočtu rezervy na nepostačitelnost pojistného (Unexpired Risk Reserve – URR) k 30. červnu a 31. prosinci každého roku a dále pomocí „run-off“ analýzy k 31. prosinci každého roku. Rezerva na nepostačitelnost pojistného se vykazuje v rámci Deficitní rezervy v účetní závěrce Společnosti.

Podrobnější informace viz bod 32(a).

Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

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

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

Ostatní technické rezervy

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

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

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

Představenstvo Společnosti je na základě jemu dostupných informací ke dni sestavení účetní závěrky toho názoru, že výše vytvořené rezervy je přiměřená krytí nákladů na pojistné události pravděpodobně vzniklých v souvislosti se závazkem z titulu 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.

18. Rezervy na investiční smlouvy

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

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

19. Ostatní finanční závazky a závazky z přímého pojištění

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

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

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

Závazky z operací přímého pojištění a z operací zajištění jsou uznány okamžikem uskutečnění účetního případu, to znamená uznání výše plnění závazku z ohlášené pojistné události, dalšími závazky jsou závazky vyplývající ze vztahu pojišťovny k pojišťovacími zprostředkovatelům nebo zajišťovacími 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

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

21. Účtování příjmů

Zasloužené pojistné

Hrubé předepsané pojistné z pojistných smluv životního pojištění a z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) je zaúčtováno jako výnos v okamžiku, kdy se stane splatným od pojistníků. Hrubé předepsané pojistné z neživotního pojištění zahrnuje celkovou pohledávku z pojistného za celé období kryté pojistnými smlouvami, které Společnost uzavřela v průběhu účetního období, a je zaúčtováno k datu počátku pojistné

smlouvy. Pojistné ze smluv, které jsou již účinné, ale do konce roku nebyly ještě nahlášeny, se posuzuje na základě odhadu smluv přijatých do pojištění či předchozích zkušeností a je zahrnuto do předepsaného pojištění.

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

Zajistné

Zajistné je podíl na hrubém pojistném postoupený zajišťovateli. Jeho výše je stanovena podmínkami příslušné zajišťovací smlouvy mezi zajišťovnou a zajišťovatelem.

Zajistné pro neproporcionální zajištění je předepisováno měsíčně na základě platných zajišťovacích smluv.

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

Úrokové výnosy

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

Výnosy z dividend

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

Čistý zisk/ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Čistý zisk či ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a 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 a výnosů. Tyto zisky a ztráty zahrnují také veškeré neefektivní transakce zaúčtované v zajišťovacích transakcích.

Výnosy z provizí a poplatků

Provize ze zajištění

Provize ze zajištění je část postoupeného pojistného, kterou hradí zajišťovatel zajišťovateli 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 zajišťovacího, a proto se tyto provize časově nerozlišují.

22. Účtování nákladů

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

Hrubá výše rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) zahrnuje náklady na všechny pojistné události vzniklé v běžném účetním období včetně externích nákladů na likvidaci pojistných událostí, které přímo souvisejí se zpracováním a likvidací pojistných událostí a bonusů pro pojistníky deklarovaných v investičních smlouvách s DPF, a dále změny hrubé výše ocenění rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Náklady na výplatu pojistných plnění a odbytného z pojištění pro případ smrti jsou zaúčtovány na základě přijatých oznámení o úmrtí. Náklady na výplatu pojistných plnění z pojištění pro případ dožití a na výplatu rent jsou zachyceny v okamžiku jejich splatnosti. Náklady na pojistné události z neživotního pojištění zahrnují veškeré pojistné události, které nastaly v běžném účetním období, ať už nahlášené nebo nenahlášené, dále externí náklady na likvidaci pojistných událostí, které přímo souvisejí se zpracováním a likvidací pojistných událostí, snížení o hodnotu návratných regresů a veškeré úpravy pojistných událostí nezlikvidovaných v předchozích letech.

Náklady na pojistná plnění postoupené zajistitelům

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

Neproporcionální podíl zajistitelů na pojistných plněních je předepisován měsíčně na základě platných zajistných smluv.

Požizovací 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.

III. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

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

Hlavními provozními segmenty Společnosti jsou životní a neživotní pojištění.

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

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

Produkty nabízené vykazovanými provozními segmenty Společnosti:

Neživotní pojištění:

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

Životní pojištění:

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

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

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

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

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2011 PODLE SEGMENTŮ

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

1) Tento zůstatek představuje interní náklady na likvidaci pojistných událostí ve výši 139 639 tis. Kč, které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Provozní náklady.

2) Tento zůstatek představuje ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění ve výši 74 073 tis. Kč, které je součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

3) Tento zůstatek představuje ostatní technické náklady a ostatní technické výnosy ve výši 35 547 tis. Kč, které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak vykázány jako ostatní náklady a ostatní výnosy.

4) Tento zůstatek představuje provize přijaté od zajistitelů ve výši 27 839 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše pořizovacích nákladů, provizí a poplatků ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.

5) Tento zůstatek představuje pořizovací náklady ve výši 1 832 392 tis. Kč, které jsou součástí položky Pořizovací náklady, provize a poplatky ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.

6) Tento zůstatek představuje odpisy budov ve výši 34 277 tis. Kč, které jsou součástí položky Provozní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

7) Tento zůstatek představuje výnosy z pronájmu ve výši 8 886 tis. Kč, které jsou součástí položky Ostatní výnosy ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

8) Ve výkazu zisku a ztráty jsou všechny finanční výnosy a náklady zachyceny bez rozdělení na technickou a netechnickou část, tj. všechny jsou uvedeny v řádce Netechnické finanční výnosy a náklady.

9) Tento zůstatek představuje snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění ve výši 38 451 tis. Kč, které je součástí položky Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu je pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2010 PODLE SEGMENTŮ

(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdílová položka	Bod
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	6 281 722	3 641 729	9 923 451	9 923 451	0	
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-5 628 623	-2 278 303	-7 906 926	-8 313 502	406 576	
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-3 210 895	-2 123 909	-5 334 804	-5 219 606	-115 198	1)
Změna stavu rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s DPF v čisté výši	-2 417 728	-154 394	-2 572 122	-3 093 896	521 774	2), 3)
Provozní náklady	-778 377	-1 269 637	-2 048 014	-944 570	-1 103 444	1), 4), 5), 6)
z toho: pořizovací náklady	-483 807	-774 771	-1 258 578	-1 258 578	0	5)
z toho: správní náklady	-297 237	-520 746	-817 983	-944 570	126 587	1), 6)
Finanční výnosy a náklady	767 132	177 197	944 329		944 329	8)
z toho: výnosové úroky	735 984	206 532	942 516	942 516	0	
VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU V ČISTÉ VÝŠI	641 854	270 986	912 840	0	0	
Netechnické finanční výnosy a náklady	0	0	-59 268	1 369 410	-1 428 678	6), 7), 8), 9)
Ostatní netechnické výnosy a náklady	0	0	89 838	-1 091 377	1 181 215	
VÝSLEDEK NETECHNICKÉHO ÚČTU	0	0	30 570	0	0	
ZISK PŘED ZDANĚNÍM	0	0	943 410	943 410	0	
Daň z příjmů	0	0	-192 830	-192 830	0	
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	0	0	750 580	750 580	0	

1) Tento zůstatek představuje interní náklady na likvidaci pojistných událostí ve výši 115 198 tis. Kč, které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Provozní náklady.

2) Tento zůstatek představuje přecenění z finančních nástrojů investičního životního pojištění (465 071 tis. Kč), které je součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti učitým nákladům a výnosům.

3) Tento zůstatek představuje ostatní technické náklady a ostatní technické výnosy (56 703 tis. Kč), které jsou součástí položky Technické náklady očištěné od zajištění uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak vykázány jako ostatní náklady a ostatní výnosy.

4) Tento zůstatek představuje provize přijaté od zajistitelů ve výši 28 547 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše pořizovacích nákladů, provizí a poplatků ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.

5) Tento zůstatek představuje pořizovací náklady ve výši 1 258 578 tis. Kč, které jsou součástí položky Pořizovací náklady, provize a poplatky ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.

6) Tento zůstatek představuje odpisy budov ve výši 42 165 tis. Kč, které jsou součástí položky Provozní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

7) Tento zůstatek představuje výnosy z pronájmu ve výši 9 740 tis. Kč, které jsou součástí položky Ostatní výnosy ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

8) Ve výkazu zisku a ztráty jsou všechny finanční výnosy a náklady zachyceny bez rozdělení na technickou a netechnickou část, tj. všechny jsou uvedeny v řádku Netechnické finanční výnosy a náklady.

9) Tento zůstatek představuje snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění ve výši 17 629 tis. Kč, které je součástí položky Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu je pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2011 PODLE SEGMENTŮ

AKTIVA				
(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Nehmotná aktiva	0	0	53	53
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	679 608	679 608
Finanční aktiva	32 284 437	4 521 028	5	36 805 470
Držená do splatnosti	7 358 327	2 389 826	0	9 748 153
Úvěry a pohledávky	251 780	0	5	251 785
Určená k prodeji	10 680 011	2 131 202	0	12 811 213
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	13 994 319	0	0	13 994 319
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	9 939	395 526	0	405 465
Daňové pohledávky	0	0	128 741	128 741
Pohledávky	99 838	433 044	74 292	607 174
Pohledávky z přímého pojištění	96 211	383 358	27 218	506 787
Pohledávky ze zajištění	3 627	49 686	0	53 313
Ostatní pohledávky	0	0	47 074	47 074
Časové rozlišení pořizovacích provizí	451 225	108 092	0	559 317
Ostatní aktiva	0	0	136 083	136 083
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	1 492 332	1 492 332
AKTIVA CELKEM	32 845 439	5 457 690	2 511 114	40 814 243
PASIVA				
Rezervy na pojistné smlouvy	28 813 035	4 345 329	0	33 158 364
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 368 317	0	0	1 368 317
Finanční závazky	101 960	0	0	101 960
Závazky	882 266	453 951	30 680	1 366 897
Závazky z přímého pojištění	876 935	424 888	9 542	1 311 365
Závazky ze zajištění	5 331	29 063	21 138	55 532
Výdaje příštích období	0	0	275 506	275 506
Ostatní závazky	0	0	58 152	58 152
ZÁVAZKY CELKEM	31 165 578	4 799 280	364 338	36 329 196
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	0	0	4 485 047	4 485 047
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	31 165 578	4 799 280	4 849 385	40 814 243

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

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2010 PODLE SEGMENTŮ

AKTIVA				
(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Nehmotná aktiva	0	0	11 608	11 608
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	707 656	707 656
Finanční aktiva	28 643 986	4 505 768	1 339 274	34 489 028
Držená do splatnosti	7 326 817	2 402 387	0	9 729 204
Úvěry a pohledávky	0	0	1 339 274	1 339 274
Určená k prodeji	9 080 431	2 051 147	0	11 131 578
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	12 227 919	52 234	0	12 280 153
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	8 819	0	0	8 819
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	9 328	545 002	0	554 330
Pohledávky z přímého pojištění	116 185	359 512	24 797	500 494
Pohledávky ze zajištění	4 527	87 977	0	92 504
Ostatní pohledávky	0	0	44 721	44 721
Časové rozlišení pořizovacích provizí	629 650	80 386	0	710 036
Ostatní aktiva	0	0	120 381	120 381
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	502 556	502 556
AKTIVA CELKEM	29 403 676	5 578 645	2 750 993	37 733 314
PASIVA				
Rezervy na pojistné smlouvy	25 897 317	4 424 559	0	30 321 876
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 550 056	0	0	1 550 056
Finanční závazky	3 259	0	0	3 259
Daňové závazky	0	0	37 830	37 830
Závazky z přímého pojištění	452 269	339 480	86 260	878 009
Závazky ze zajištění	5 505	48 739	18 244	72 488
Výdaje příštích období	0	0	241 522	241 522
Ostatní závazky	0	0	67 039	67 039
ZÁVAZKY CELKEM	27 908 406	4 812 778	450 895	33 172 079
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	0	0	4 561 235	4 561 235
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	27 908 406	4 812 778	5 012 130	37 733 314

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

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2009 PODLE SEGMENTŮ

AKTIVA				
(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Nehmotná aktiva	0	0	54 459	54 459
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	773 640	773 640
Finanční aktiva	27 004 714	4 970 810	1 000	31 976 524
Držená do splatnosti	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky	0	0	1 000	1 000
Určená k prodeji	17 248 311	4 917 429	0	22 165 740
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9 754 570	53 381	0	9 807 951
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	1 833	0	0	1 833
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	12 252	716 513	0	728 765
Pohledávky z přímého pojištění	82 213	479 301	60 780	622 294
Pohledávky ze zajištění	3 727	119 846	0	123 573
Ostatní pohledávky	0	0	38 875	38 875
Časové rozlišení pořizovacích provizí	104 085	65 641	0	169 726
Ostatní aktiva	0	0	131 752	131 752
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	553 728	553 728
AKTIVA CELKEM	27 206 991	6 352 111	1 614 234	35 173 336
PASIVA				
Rezervy na pojistné smlouvy	22 868 396	4 376 824	0	27 245 220
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 672 387	0	0	1 672 387
Finanční závazky	9 209	0	0	9 209
Daňové závazky	0	0	101 981	101 981
Závazky z přímého pojištění	361 281	452 017	70 738	884 036
Závazky ze zajištění	6 109	53 241	37 093	96 443
Výdaje příštích období	0	0	210 986	210 986
Ostatní závazky	0	0	169 769	169 769
ZÁVAZKY CELKEM	24 917 382	4 882 082	590 567	30 390 031
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	0	0	4 783 305	4 783 305
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	24 917 382	4 882 082	5 373 872	35 173 336

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

IV. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE

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

(tis. Kč)	2011	2010
Hrubé předeepsané pojistné	12 212 084	10 235 126
Pojistné smlouvy životního pojištění	7 957 794	5 969 015
Pojistné smlouvy neživotního pojištění	4 026 397	3 944 483
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	227 893	321 628
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-114 138	-54 416
Pojistné smlouvy životního pojištění	-44	-996
Pojistné smlouvy neživotního pojištění	-114 449	-54 664
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	355	1 244
Zasloužené pojistné celkem	12 097 946	10 180 710

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

(tis. Kč)	2011	2010
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-285 284	-254 603
Životní pojištění	-9 490	-9 168
Neživotní pojištění	-275 794	-245 435
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-998	-2 656
Neživotní pojištění	-998	-2 656
Pojistné postoupené zajišťovatelům celkem	-286 282	-257 259
Celkové čisté zasloužené pojistné	11 811 664	9 923 451

(c) Hrubé pojistné – životní pojištění

(tis. Kč)	2011	2010
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	7 992 902	6 109 729
Skupinové pojištění	192 785	180 914
Běžné pojistné versus jednorázové pojistné		
Běžné pojistné	2 819 011	2 681 896
Jednorázové pojistné	5 366 676	3 608 747
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	2 239 304	2 552 258
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	199 952	184 180
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	5 746 431	3 554 204
Celkem	8 185 687	6 290 643

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

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

(tis. Kč) 2010	Zasloužené pojistné	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Hrubá výše provízi, pořizovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	273 036	-99 494	-69 811	-699
Pojištění průmyslových rizik – úrazu	7 741	-1 334	-3 791	-36
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	1 281 098	-476 476	-424 532	-117 195
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	869 410	-668 127	-256 184	-10 188
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	33 867	-5 667	-16 219	-10 079
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 040 241	-703 768	-381 651	-75 637
Pojištění odpovědnosti za škodu	349 380	-172 465	-130 426	-56 718
Pojištění různých finančních ztrát	35 047	-70 501	-12 902	-9 754
Celkem	3 889 819	-2 197 833	-1 295 517	-280 307

V. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2011	2010
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	847 398	910 385
Finanční aktiva určená k prodeji	393 620	701 131
Úvěry a pohledávky	19 109	8 819
Finanční aktiva držena do splatnosti	434 669	200 435
Finanční aktiva určená k obchodování	-72	4 270
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2 920	4 546
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9 295	20 649
Běžné účty	6 703	2 666
Celkem	866 244	942 516

VI. VÝNOSY Z DIVIDEND

(tis. Kč)	2011	2010
Cenné papíry určené k prodeji	0	6 338
Celkem	0	6 338

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

(tis. Kč)	2011	2010
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů určených k obchodování)	2 760	1 759
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-52 383	22 770
Kurzové zisky a ztráty	5 102	-8 061
Zisky/ztráty z nástrojů investičního životního pojištění	-74 073	465 071
Celkem	-118 594	481 538

VIII. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH INVESTIC URČENÝCH K PRODEJI

(tis. Kč)	2011	2010
Realizované zisky	74 372	65 514
Cenné papíry s pevným výnosem	74 372	65 456
Akcie	0	57
Realizované ztráty	0	-61 842
Cenné papíry s pevným výnosem	0	-46 729
Akcie	0	-15 112
Snížení hodnoty	-57 433	-64 655
Akcie	-57 433	-64 655
Celkem	16 939	-60 983

IX. ČISTÝ ZISK Z OSTATNÍCH FINANČNÍCH INVESTIC

(tis. Kč)	2011	2010
Realizované zisky	34 366	0
Úvěry a pohledávky	34 366	0
Celkem	34 366	0

X. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

(tis. Kč)	2011	2010
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	48 405	39 991
Provize a podíly na zisku přijaté od zajistitelů	27 839	28 547
Výnosy z ostatních provizí	3 828	4 607
Celkem	80 072	73 145

XI. OSTATNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	2011	2010
Zisky z prodeje aktiv jiných než určených k prodeji	0	93 836
Výnosy z pronájmu	8 886	9 740
Ostatní provozní výnosy	51 379	61 613
Celkem	60 265	165 189

V roce 2010 vykázala Společnost zisky ve výši 93 836 tis. Kč jako výsledek outsourcingu služeb IT. Podrobnější informace viz bod 35.

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

(tis. Kč) 2011	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	-1 871 350	-7 256 862	-192 436	-9 320 648
Náklady na pojistná plnění	-2 053 570	-4 341 187	-373 821	-6 768 578
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	202 216	-278 986	0	-76 770
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	-2 003 905	0	-2 003 905
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů	-7 765	0	0	-7 765
Prémie a slevy	-11 858	0	0	-11 858
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	0	-632 784	0	-632 784
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	181 385	181 385
Změna stavu deficitní rezervy	-373	0	0	-373
Podíl zajistitelů	-36 669	2 471	0	-34 198
Náklady na pojistná plnění	111 810	1 860	0	113 670
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-148 479	611	0	-147 868
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-1 908 019	-7 254 391	-192 436	-9 354 846
2010				
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-2 155 952	-5 936 173	-162 630	-8 254 755
Náklady na pojistná plnění	-2 140 282	-2 908 248	-283 718	-5 332 248
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	36 445	-203 711	0	-167 266
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	-2 466 401	0	-2 466 401
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů	-21 841	0	0	-21 841
Prémie a slevy	-25 281	0	0	-25 281
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	0	-357 813	0	-357 813
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	121 088	121 088
Změna stavu deficitní rezervy	-4 993	0	0	-4 993
Podíl zajistitelů	-58 097	-650	0	-58 747
Náklady na pojistná plnění	110 369	2 273	0	112 642
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-169 355	-2 923	0	-172 278
Prémie a slevy	889	0	0	889
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-2 214 049	-5 936 823	-162 630	-8 313 502

XIII. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY

(tis. Kč)	2011	2010
Pořizovací náklady	-1 832 392	-1 258 578
Náklady na provize	-1 216 286	-1 552 243
Ostatní pořizovací náklady	-465 388	-246 644
Časové rozlišení provizí metodou pro rata	-150 718	540 309
Náklady na úschovu cenných papírů	-29 416	-27 337
Bankovní poplatky	-22 081	-21 890
Celkem	-1 883 889	-1 307 805

XIV. PROVOZNÍ NÁKLADY

Odměna auditora, která představuje součást správních nákladů, činila v roce 2011 3 217 tis. Kč a v roce 2010 3 067 tis. Kč.

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

(tis. Kč) 2010	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-271 212	-77 722	-348 934
Obecné správní náklady	-508 483	-30 702	-539 185
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-49 677	-6 774	-56 451
Provozní náklady celkem	-829 372	-115 198	-944 570

XV. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH

2011	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Ostatní náklady
Zaměstnanci	665	272 418	92 687	14 508
Vedoucí pracovníci	34	72 095	18 686	5 353
Celkem	699	344 513	111 373	19 861

2010	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Ostatní náklady
Zaměstnanci	635	256 058	86 702	13 265
Vedoucí pracovníci	33	59 531	15 602	11 730
Celkem	668	315 589	102 304	24 995

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (179 988 tis. Kč v roce 2011 a 93 954 tis. Kč v roce 2010) a Provozní náklady (295 759 tis. Kč v roce 2011 a 348 934 tis. Kč v roce 2010).

Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

Příspěvky na penzijní připojištění

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

Příspěvek na životní pojištění

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

Odstupné

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

XVI. OSTATNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2011			2010		
	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	-18 391	-20 060	-38 451	-16 025	-1 604	-17 629
Ostatní náklady	-15 061	-768	-15 829	-4 271	-7	-4 278
Celkem	-33 452	-20 828	-54 280	-20 296	-1 611	-21 907

XVII. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Složky daně z příjmů za období končící 31. prosincem 2011 a 31. prosincem 2010:

(tis. Kč)	2011	2010
Splatná daň z příjmu	-144 479	-275 231
Doplatek / přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-10 913	-6 643
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení dočasných rozdílů	13 475	89 044
Odložená daň v důsledku snížení sazby daně	0	0
Celkem	-141 917	-192 830

Odsouhlasení daně z příjmů

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. prosincem 2011 a 31. prosincem 2010:

(tis. Kč)	2011	2010
Zisk před zdaněním	747 131	943 411
Daňová sazba	19 %	19 %
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-141 955	-179 248
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	-3 459	-21 800
Vliv nezdanitelných výnosů na daň	22 680	38 427
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	-22 270	-18 107
Ostatní	3 087	-12 102
Celkem	-141 917	-192 830

Sazba daně na rok 2011 i 2010 činila 19 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů a je vypočtena za pomoci závazkové metody s použitím daňové sazby 19 % pro rok 2011 i pro roky následující.

Odložená daň

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

(tis. Kč)	2011	2010
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	324	-140
Zaměstnanecké výhody	8 024	-716
Hmotná a nehmotná aktiva	333	20 052
Finanční nástroje	10 438	69 413
Ostatní	-5 644	435
Celkem	13 475	89 044

Změna odložené daně vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku

(tis. Kč)	2011	2010
V souvislosti s přeceněním finančních investic určených k prodeji do vlastního kapitálu	-26 685	-86 751
Akcie	0	42
Dluhové nástroje	-25 456	-79 576
Ostatní aktiva	354	-4 870
Zajišťovací deriváty	-1 583	-2 347
V souvislosti s realizovaným přeceněním finančních investic určených k prodeji do výkazu zisku a ztráty	22 583	-1 464
Akcie	0	-13 722
Dluhové nástroje	18 833	12 258
Ostatní aktiva	3 750	0
Celková změna odložené daně ve vlastním kapitálu	-4 102	-88 215

Vliv daně z příjmu vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku

(tis. Kč)	2011			2010		
	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	-118 858	22 583	-96 275	-15 251	1 464	-13 787
Akcie	0		0	-79 767	13 722	-66 045
Dluhové nástroje	-99 123	18 833	-80 290	64 516	-12 258	52 258
Ostatní aktiva	-19 735	3 750	-15 985	0	0	0
Celkem	-118 858	22 583	-96 275	-15 251	1 464	-13 787

XVIII. NEHMOTNÁ AKTIVA

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

(tis. Kč) 2010	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	486 136	100 108	586 244
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-431 677	-100 108	-531 785
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	54 459	0	54 459
Úbytky	-179 861	0	-179 861
Odpisy	-25 355	0	-25 355
Úbytky opravek	162 365	0	162 365
Konečný zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-294 667	-100 108	-394 775
Konečný zůstatek – účetní hodnota	11 608	0	11 608

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

XIX. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

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

(tis. Kč) 2010	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 052 134	26 274	351 740	1 430 148
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-331 278	-21 085	-304 145	-656 508
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	720 856	5 189	47 595	773 640
Přírůstky	0	0	11 844	11 844
Úbytky	0	-25 710	-233 399	-259 109
Odpisy	-42 165	-99	-14 286	-56 550
Úbytky oprávek	0	20 655	217 176	237 831
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 052 134	566	130 184	1 182 884
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-373 443	-531	-101 254	-475 228
Konečný zůstatek – účetní hodnota	678 691	35	28 930	707 656

XX. FINANČNÍ NÁSTROJE

a) Finanční nástroje – dělení podle portfolia a produktu

Finanční nástroje – aktiva

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

(tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou			Úvěry a pohledávky	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Finanční aktiva držená do splatnosti	Celkem
	Finanční deriváty určené k obchodování	hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	Finanční aktiva určená k prodeji				
2010							
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	6 674	0	1 339 274	0	0	1 345 948
Termínovaná depozita	0	6 674	0	1 339 274	0	0	1 345 948
Akciové nástroje	0	60 032	260 990	0	0	0	321 022
Investiční smlouvy (pojištění)	0	11 727 876	0	0	0	0	11 727 876
Podílové jednotky	0	11 727 876	0	0	0	0	11 727 876
Dluhové nástroje vydané	0	472 339	10 664 606	0	0	9 565 669	20 702 614
veřejnými orgány	0	0	7 124 050	0	0	8 849 124	15 973 174
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	472 339	2 765 934	0	0	616 075	3 854 348
ostatními společnostmi	0	0	774 622	0	0	100 470	875 092
Deriváty	3 523	0	0	0	7 878	0	11 401
Účetní hodnota celkem	3 523	12 266 921	10 925 596	1 339 274	7 878	9 565 669	34 108 861
Naběhlé úrokové výnosy	3 655	6 054	205 982	0	941	163 535	380 167
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	7 178	12 272 975	11 131 578	1 339 274	8 819	9 729 204	34 489 028

(tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou		Finanční aktiva určená k prodeji	Úvěry a pohledávky	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Finanční aktiva držená do splatnosti	Celkem
	Finanční deriváty určené k obchodování	proti účtům nákladů a výnosů					
2009							
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	1 183	844 698	1 000	0	0	846 881
Termínovaná depozita	0	1 183	844 698	1 000	0	0	846 881
Akciové nástroje	0	47 633	443 394	0	0	0	491 027
Investiční smlouvy (pojištění)	0	9 259 200	0	0	0	0	9 259 200
Podílové jednotky	0	9 259 200	0	0	0	0	9 259 200
Dluhové nástroje vydané	0	457 462	20 535 237	0	0	0	20 992 699
veřejnými orgány	0	0	16 096 734	0	0	0	16 096 734
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	457 462	3 596 288	0	0	0	4 053 750
ostatními společnostmi	0	0	842 215	0	0	0	842 215
Deriváty	29 575	0	0	0	0	0	29 575
Účetní hodnota celkem	29 575	9 765 478	21 823 329	1 000	0	0	31 619 382
Naběhlé úrokové výnosy	6 488	6 410	342 411	0	1 833	0	357 142
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	36 063	9 771 888	22 165 740	1 000	1 833	0	31 976 524

Finanční nástroje – závazky

(tis. Kč)	2011		2010		2009	
	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků
Účetní hodnota celkem	1 141	53 452	0	0	0	4 472
Naběhlé úrokové výnosy	4 237	43 130	3 259	0	3 614	1 123
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	5 378	96 582	3 259	0	3 614	5 595

b) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních aktiv

(tis. Kč)	2011	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	251 785	267 644
Finanční aktiva určená k prodeji	12 811 213	12 811 213
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	13 985 208	13 985 208
Finanční deriváty určené k obchodování	9 111	9 111
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0
Finanční aktiva držaná do splatnosti	9 748 153	10 262 022
Finanční aktiva celkem	36 805 470	37 335 198

(tis. Kč)	2010		2009	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	1 339 274	1 326 559	1 000	1 000
Finanční aktiva určená k prodeji	11 131 578	11 131 578	22 165 740	22 165 740
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	12 272 975	12 272 975	9 771 888	9 771 888
Deriváty určené k obchodování	7 178	7 178	36 063	36 063
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	8 819	8 819	1 833	1 833
Finanční aktiva držaná do splatnosti	9 729 204	9 984 457	0	0
Finanční aktiva celkem	34 489 028	34 731 566	31 976 524	31 976 524

c) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních závazků

(tis. Kč)	2011	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	5 378	5 378
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	96 582	96 582
Finanční závazky celkem	101 960	101 960

(tis. Kč)	2010		2009	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	3 259	3 259	3 614	3 614
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0	5 595	5 595
Finanční závazky celkem	3 259	3 259	9 209	9 209

d) Úrovně reálné hodnoty

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

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

- **Úroveň 1**
Pokud jsou k dispozici zveřejněné kótované ceny na aktivních trzích, jsou tyto použity ke stanovení reálné hodnoty finančních aktiv či závazků. Přecenění se získá pomocí porovnání cen, což znamená, že při procesu přecenění není používán žádný model. Finanční nástroje oceněné tímto způsobem zahrnují vládní dluhopisy. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, se kterými se obchoduje na aktivních trzích, vychází z kótované tržní ceny či z kotace cen obchodníků s cennými papíry. U všech ostatních finančních nástrojů stanovuje Společnost výši reálné hodnoty za použití oceňovacích technik.
- **Úroveň 2**
Oceňovací techniky jsou založeny na pozorovatelných vstupech, ať už přímých (tj. jako ceny) či nepřímých (tj. odvozených od cen). Tato kategorie zahrnuje nástroje oceňované s použitím: kótovaných tržních cen podobných nástrojů na aktivních trzích, kótovaných cen stejných či podobných nástrojů na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní, kótovaných cen nástrojů, které nejsou aktivně obchodovány nebo jiných oceňovacích technik, v jejichž případě jsou významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovatelné na trhu. Finanční nástroje oceňované tímto způsobem zahrnují úrokové swapy (interest rate swaps – IRS), měnové forwardy, vklady, hypotéční zástavní listy, investiční smlouvy (produkty investičního životního pojištění/unit linked) a ostatní dluhové a akciové nástroje.
- **Úroveň 3**
Tato úroveň zahrnuje oceňovací techniky využívající významné na trhu nezjistitelné vstupy. Nástroje v rámci této úrovně jsou oceňovány za použití oceňovacích technik, které využívají vstupy nezaložené na pozorovatelných údajích, a tyto na trhu těžko nezjistitelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástrojů. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceňovány na základě kótovaných cen podobných nástrojů a pro zohlednění rozdílů mezi nástroji je nutné využít významných na trhu těžko dostupných úprav či předpokladů. V letech 2010 a 2011 nevladnula Společnost žádné nástroje z této kategorie s nenulovou hodnotou. Finanční nástroje, u nichž nejsou tyto parametry pozorovatelné, zahrnují zajištěné dluhové obligace (collateralised debt obligations – CDO).

2011 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	13 781 678	212 641	13 994 319
Deriváty určené k obchodování	0	9 111	9 111
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	14 607	14 607
Akciové nástroje	46 326	0	46 326
Podílové jednotky	13 735 352	0	13 735 352
Dluhové nástroje	0	188 923	188 923
Finanční aktiva určená k prodeji	7 384 835	5 426 378	12 811 213
Akciové nástroje	0	203 757	203 757
Dluhové nástroje	7 384 835	5 222 621	12 607 456
Celkem	21 166 513	5 639 019	26 805 532
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou			
Deriváty určené k obchodování	0	5 378	5 378
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	96 582	96 582
Celkem	0	101 960	101 960

2010 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	11 787 908	492 245	12 280 153
Deriváty určené k obchodování	0	7 178	7 178
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	6 674	6 674
Akciové nástroje	60 032	0	60 032
Podílové jednotky	11 727 876	0	11 727 876
Dluhové nástroje	0	478 393	478 393
Finanční aktiva určená k prodeji	6 507 101	4 624 477	11 131 578
Akciové nástroje	0	260 990	260 990
Dluhové nástroje	6 507 101	4 363 487	10 870 588
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	8 819	8 819
Celkem	18 295 009	5 125 541	23 420 550
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou			
Deriváty určené k obchodování	0	3 259	3 259
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0	0
Celkem	0	3 259	3 259

2009 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9 306 833	501 118	9 807 951
Deriváty určené k obchodování	0	36 063	36 063
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	1 183	1 183
Akciové nástroje	47 633	0	47 633
Podílové jednotky	9 259 200	0	9 259 200
Dluhové nástroje	0	463 872	463 872
Finanční aktiva určená k prodeji	16 377 941	5 787 799	22 165 740
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	844 698	844 698
Akciové nástroje	0	443 394	443 394
Dluhové nástroje	16 377 941	4 499 707	20 877 648
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	1 833	1 833
Celkem	25 684 774	6 290 750	31 975 524
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou			
Deriváty určené k obchodování	0	3 614	3 614
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	5 595	5 595
Celkem	0	9 209	9 209

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V letech 2010 a 2011 nebyly prováděny žádné převody mezi těmito úrovněmi.

e) Derivátové finanční nástroje

(tis. Kč)	2011		
	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	9 111	5 378	377 115
Měnové forwardy	5 468	0	123 515
Měnové swapy	3 643	5 378	253 600
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	96 582	888 250
Měnové swapy	0	96 582	888 250
Deriváty celkem	9 111	101 960	1 265 365

(tis. Kč)	2010			2009		
	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	7 178	3 259	327 163	36 062	3 614	397 826
Měnové forwardy	1 618	0	73 563	841	0	107 826
Měnové swapy	5 560	3 259	253 600	35 221	3 614	290 000
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	8 819	0	170 100	1 833	5 595	170 100
Měnové swapy	8 819	0	170 100	1 833	5 595	170 100
Deriváty celkem	15 997	3 259	497 263	37 895	9 209	567 926

Deriváty určené k obchodování

Tato skupina zahrnuje dva typy nástrojů – forward a měnový swap. Společnost tyto typy derivátů drží pro účely ekonomického zajištění stabilních peněžních toků (nominální hodnoty, výplaty kupónů) vyplývajících z vlastnictví části portfolia korporátních dluhopisů denominovaných v euro. Měnový forward se vztahuje k termínovanému prodeji cizí měny (EUR) v předběžně sjednané výši a v předběžně sjednaném kursu. Reálná hodnota tohoto nástroje činila ke konci roku 2011 5 468 tis. Kč, ke konci roku 2010 1 618 tis. Kč a ke konci roku 2009 84 tis. Kč. Měnový swap je využíván pro účely zajištění úrokové sazby v českých korunách (CZK) uvedeného dluhopisu denominovaného v euro (riziko dlouhodobých pohybů směnných kursů a úrokových měr). Reálná hodnota tohoto nástroje činila ke konci roku 2011 -1 735 tis. Kč, ke konci roku 2010 1 905 tis. Kč a ke konci roku 2009 28 734 tis. Kč.

Pro výše uvedené vztahy není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Zajišťovací účetnictví

Zajištění peněžních toků – příliv/odliv peněžních prostředků

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

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje činila ke konci roku 2011 -96 582 tis. Kč, ke konci roku 2010 7 878 tis. Kč a ke konci roku 2009 -4 472 tis. Kč. Charakter zajišťovaných rizik spočívá v dlouhodobých pohybech směnných kursů 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.

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

Výše částky, která byla k 31. prosinci 2011 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí 16 211 tis. Kč.

V průběhu běžného účetního období nebyla z vlastního kapitálu odúčtována žádná částka.

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

Zajištění peněžních toků – příliv/odliv peněžních prostředků

(tis. Kč)	2011		
	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	7 368	-49 154	-41 786
1 – 2 roky	20 257	-51 367	-31 110
2 – 5 let	916 128	-939 722	-23 594
5 let a více	0	0	0

(tis. Kč)	2010			2009		
	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	5 858	-2 794	3 064	5 858	-2 834	3 024
1 – 2 roky	7 713	-4 513	3 200	7 692	-5 722	1 970
2 – 5 let	193 175	-190 874	2 301	23 118	-23 457	-339
5 let a více	0	0	0	177 771	-188 274	-10 503

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Do 1 roku	-10 510	3 064	3 024
1 – 2 roky	835	3 200	1 970
2 – 5 let	-21 399	2 301	-339
5 let a více	0	0	-10 503

XXI. POHLEDÁVKY

(tis. Kč)	2011		
	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	651 504	-144 717	506 787
Pohledávky za pojistníky	624 266	-127 889	496 377
Pohledávky za zprostředkovateli	17 520	-16 828	692
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	9 718	0	9 718
Pohledávky ze zajištění	56 552	-3 239	53 313
Ostatní pohledávky	47 074	0	47 074
Celkem	755 130	-147 956	607 174

(tis. Kč)	2010			2009		
	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	638 143	-137 649	500 494	789 369	-167 075	622 294
Pohledávky za pojistníky	614 331	-125 268	489 063	728 471	-125 796	602 675
Pohledávky za zprostředkovatele	13 342	-12 381	961	42 153	-41 279	874
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	10 470	0	10 470	18 745	0	18 745
Pohledávky ze zajištění	92 504	0	92 504	214 733	-91 160	123 573
Ostatní pohledávky	44 721	0	44 721	38 875	0	38 875
Celkem	775 368	-137 649	637 719	1 042 977	-258 235	784 742

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

XXII. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

(tis. Kč)	2011			2010		
	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	629 650	80 386	710 036	104 086	65 641	169 726
Přírůstky	393 848	227 086	620 934	783 456	190 103	973 560
Úbytky	-572 273	-199 380	-771 653	-257 892	-175 358	-433 250
K 31. prosinci	451 225	108 092	559 317	629 650	80 386	710 036

XXIII. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	74 360	67 024	75 495
Příjmy příštích období	45 291	40 466	35 511
Poskytnuté zálohy	8 051	3 199	12 184
Ostatní aktiva	8 381	9 692	8 562
Celkem	136 083	120 381	131 752

XXIV. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY – PRO ÚČELY PENĚŽNÍCH TOKŮ

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Peníze na bankovních účtech	158	43	82
Běžné účty	1 492 174	502 513	553 646
Peníze a peněžní ekvivalenty dle výkazu o finanční situaci	1 492 332	502 556	553 728
Krátkodobé vklady	5	465 379	1 000
Celkem	1 492 337	967 935	554 728

XXV. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

K 31. prosinci 2011 bylo plně splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 2 796 248 tis. Kč.

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

Vyplacené dividendy

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Celková výše dividend vyplacených v roce	1 958 938	1 348 970	300 804

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

Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)		
	2011	2010	2009
CZ0008040516	21 293	14 663	3 270
CZ0008040524	10 646	7 331	1 635
CZ0008040532	17 886	12 317	2 746
CZ0008040540	8 943	6 158	1 373
CZ0008041159	0	0	0
CZ0008041167	0	0	0

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

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

(tis. Kč) 2010	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	4 424 559	25 897 317	1 550 056	31 871 932
Rezerva na nezasloužené pojistné	843 378	26 495	0	869 873
Rezerva pojistného životních pojištění	0	13 427 783	0	13 427 783
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	1 550 056	1 550 056
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	11 721 706	0	11 721 706
Rezerva na pojistná plnění	3 234 208	721 333	0	3 955 541
Rezerva na prémie a slevy	18 893	0	0	18 893
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů	321 765	0	0	321 765
Deficitní rezerva	6 315	0	0	6 315
Podíl zajistitelů	545 002	9 328	0	554 330
Rezerva na nezasloužené pojistné	16 755	0	0	16 755
Rezerva na pojistná plnění	527 747	9 328	0	537 075
Rezerva na prémie a slevy	500	0	0	500
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	3 879 557	25 887 989	1 550 056	31 317 602
2009				
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	4 376 824	22 868 396	1 672 387	28 917 607
Rezerva na nezasloužené pojistné	788 714	25 499	0	814 213
Rezerva pojistného životních pojištění	0	13 069 970	0	13 069 970
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0	1 672 387	1 672 387
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	0	9 255 304	0	9 255 304
Rezerva na pojistná plnění	3 270 653	517 623	0	3 788 276
Rezerva na prémie a slevy	16 211	0	0	16 211
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů	299 924	0	0	299 924
Deficitní rezerva	1 322	0	0	1 322
Podíl zajistitelů	716 513	12 252	0	728 765
Rezerva na nezasloužené pojistné	19 411	0	0	19 411
Rezerva pojistného životních pojištění	0	0	0	0
Rezerva na pojistná plnění	697 102	12 252	0	709 354
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	3 660 311	22 856 144	1 672 387	28 188 842

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

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

(tis. Kč)	2011			2010		
	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. lednu	25 897 317	1 550 056	27 447 373	22 868 396	1 672 387	24 540 783
Alokace pojistného	6 419 813	224 143	6 643 956	4 687 763	292 628	4 980 391
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-3 863 532	-427 238	-4 290 770	-2 488 974	-434 870	-2 923 844
Odchylka od škodního průběhu	-223 665	-51	-223 716	-200 314	-88	-200 402
Odečtené poplatky	-280 440	-10 967	-291 407	-168 127	-12 186	-180 313
Zhodnocení rezervy	489 373	34 375	523 748	1 038 151	31 601	1 069 752
Ostatní pohyby	374 169	-2 001	372 168	160 422	584	161 006
K 31. prosinci	28 813 035	1 368 317	30 181 352	25 897 317	1 550 056	27 447 373

Zillmerovaná rezerva

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Nezillmerovaná rezerva	15 476 295	15 038 028	14 789 741
Zillmerizační odpočet	-64 301	-88 175	-122 562
Nulování záporných rezerv	7 148	21 461	69 684
Zillmerovaná rezerva vykázaná v rozvaze	15 419 142	14 971 314	14 736 863

b) Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění

Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	2011			2010		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
K 1. lednu	3 234 208	527 747	2 706 461	3 270 653	697 102	2 573 551
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	2 428 263	57 588	2 370 675	2 833 348	95 432	2 737 916
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-462 643	-94 256	-368 387	-635 516	-154 419	-481 097
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 287 766	-17 419	-1 270 347	-1 525 474	-17 332	-1 508 142
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-880 069	-94 391	-785 678	-708 803	-93 036	-615 767
K 31. prosinci	3 031 993	379 269	2 652 724	3 234 208	527 747	2 706 461

(tis. Kč)	2011		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	2 097 568	297 099	1 800 469
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	934 425	82 170	852 255
Rezerva na pojistná plnění	3 031 993	379 269	2 652 724

(tis. Kč)	2010			2009		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	2 268 421	421 500	1 846 921	2 208 456	575 017	1 633 439
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	965 787	106 247	859 540	1 062 197	122 085	940 112
Rezerva na pojistná plnění	3 234 208	527 747	2 706 461	3 270 653	697 102	2 573 551

Rezerva na nezasloužené pojistné

(tis. Kč)	2011			2010		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajistitele	Čistá výše
K 1. lednu	843 378	16 755	826 623	788 714	19 411	769 303
Předepsané pojistné za běžné účetní období	4 026 396	275 793	3 750 603	3 944 483	245 435	3 699 048
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-3 911 948	-276 791	-3 635 157	-3 889 819	-248 091	-3 641 728
K 31. prosinci	957 826	15 757	942 069	843 378	16 755	826 623

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

(tis. Kč)	2011	2010
K 1. lednu	321 765	299 924
Změna výše tržního podílu	7 765	21 841
K 31. prosinci	329 530	321 765

XXVII. DANĚ

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Pohledávky ze splatné daně	304 720	255 625	274 383
Závazky ze splatné daně	157 848	265 951	348 031
Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem	146 872	-10 326	-73 648
Odložené daňové pohledávky dle typu dočasného rozdílu	202 878	267 075	260 910
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	11 923	11 599	11 739
Zaměstnanecké výhody	10 129	2 105	2 821
Hmotná a nehmotná aktiva	46 008	124 527	99 717
Finanční nástroje	134 818	123 200	141 425
Ostatní	0	5 644	5 208
Odložené daňové závazky dle typu dočasného rozdílu	221 009	294 579	289 243
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	0	0	0
Zaměstnanecké výhody	0	0	0
Hmotná a nehmotná aktiva	6 752	85 603	80 845
Finanční nástroje	214 257	208 976	208 398
Ostatní	0	0	0
Odložené daňové pohledávky / závazky (-) celkem	-18 131	-27 504	-28 333
Daňové pohledávky / závazky (-) celkem	128 741	-37 830	-101 981

(tis. Kč)	2011	2010
K 1. lednu	-27 504	-28 333
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (+náklad/ -výnos)	-13 475	-89 044
Odložená daň zaúčtovaná do vlastního kapitálu	4 102	88 215
K 31. prosinci	-18 131	-27 504

XXVIII. ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Závazky z přímého pojištění	1 311 365	878 009	884 036
Závazky vůči pojistníkům	1 189 033	743 939	735 260
Závazky vůči zprostředkovatelům	122 120	133 797	145 529
Závazky z přímého pojištění – ostatní	212	273	3 247
Závazky ze zajištění	55 532	72 488	96 443
Závazky celkem	1 366 897	950 497	980 479

Výše uvedené účetní hodnoty vyjadřují reálnou hodnotu k datu účetní závěrky.

XXIX. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Časově rozlišené závazky a výnosy	14 046	15 254	21 475
Odhad mezd a ostatní položky	148 496	141 938	105 408
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	100 237	73 290	73 891
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	12 727	11 040	10 212
Celkem	275 506	241 522	210 986

XXX. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Zaměstnanecké výhody	40 700	45 359	48 250
Ostatní závazky vztahující se k finančnímu umístění	2 975	4 005	109 058
Ostatní	14 477	17 675	12 461
Celkem	58 152	67 039	169 769

XXXI. ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Rámec řízení Společnosti

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

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

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

(b) Cíle, postupy a přístup k řízení kapitálu

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

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

Aktivity Společnosti podléhají regulatorním požadavkům českých právních předpisů.

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

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

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

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

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

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

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

(c) Regulatorní rámec

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

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

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. Hlavním rizikem, kterému je Společnost vystavena v důsledku charakteru svých investic a závazků, je úrokové riziko.

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

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

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

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

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

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

Odhad hodnoty, kterou je možné požadovat od zajistitelů dle smluvních ujednání, se provádí způsobem konzistentním s rezervou na pojistná plnění a tato hodnota je v souladu se zajistnými smlouvami. Přestože Společnost uzavřela smluvní ujednání o zajištění, nezprošťuje ji to přímých závazků vůči pojistníkům, a proto v souvislosti s postoupeným zajištěním stále existuje úvěrová angažovanost v takovém rozsahu, v němž nebude některý zajistitel schopen splnit své závazky přijaté na základě těchto smluvních ujednání o zajištění. Společnost diverzifikuje strukturu svého zajištění tak, aby nebyla závislá na jediném zajistiteli a aby zároveň její aktivity nebyly významně závislé na jedné jediné zajistné smlouvě. U každého zajistitele je vyžadován minimální rating ve výši A- pro "long-tail" pojištění a BBB pro "short-tail" pojištění. Společnost nemá otevřenou pozici vycházející z jednotlivé protistrany, které by k datu účetní závěrky přesahovalo 22 % z celkového podílu zajistitelů na pojistně-technických rezervách.

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

(tis. Kč)	2011	2010
Trvalé životní pojištění	27 735 787	25 081 779
Dočasné životní pojištění	3 096	2 381
Pojištění garantovaného důchodu	17 766	21 751
Důchodové životní pojištění	66 006	70 073
Kapitálové životní pojištění při splácení hypotéky	0	0
Rezerva na pojistná plnění	990 380	721 333
Životní pojištění celkem	28 813 035	25 897 317
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) celkem	1 368 317	1 550 056
Celkem	30 181 352	27 447 373

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.

	2011		2010		2009	
	Riziková pojistná částka (v mil. Kč)	Riziková pojistná částka (%)	Riziková pojistná částka (v mil. Kč)	Riziková pojistná částka (%)	Riziková pojistná částka (v mil. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	11 352	20.28 %	12 051	21.4 %	12 261	25.0 %
100 000 – 199 999	15 137	27.05 %	16 619	29.5 %	17 395	35.5 %
200 000 – 299 999	8 472	15.14 %	8 895	15.8 %	8 857	18.1 %
300 000 – 599 999	10 864	19.41 %	10 080	17.9 %	6 789	13.9 %
600 000 a více	10 141	18.12 %	8 604	15.3 %	3 701	7.6 %
CELKEM vyjma skupinových pojištění	55 966	100.0 %	56 249	100.0 %	49 003	100.0 %
Skupinové pojištění	47 314	-	39 227	-	33 796	-

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

	2011		2010		2009	
	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	1 000 927	0	1 121 831	0	1 255 228	0
Univerzální životní pojištění	1 038 999	206 845	1 158 314	275 749	1 119 954	480 806
Investiční životní pojištění (unit-linked)	5 725 384	21 048	3 508 326	45 879	2 479 226	67 393
Smlouvy skupinového pojištění	192 484	0	180 544	0	161 769	0
Celkem	7 957 794	227 893	5 969 015	321 628	5 016 177	548 199

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

Klíčové předpoklady

Při stanovení hodnoty závazků¹ a při výběru předpokladů je potřeba využít věcného úsudku. Využité předpoklady vycházejí z historické zkušenosti pojišťovny s pojistnými smlouvami, ze současných interních dat, externích tržních indexů a srovnávacích měřítek, která odrážejí současné pozorovatelné tržní ceny a ostatní zveřejněné údaje. Předpoklady a obezřetné odhady jsou stanovovány k datu ocenění. Předpoklady jsou dále průběžně vyhodnocovány s cílem zajistit realistické a přiměřené ocenění.

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

Makroekonomické předpoklady

Bezrizikové úrokové míry:

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

Výnos z investic:

Předpokládá se, že výnos z investic je na úrovni bezrizikové úrokové míry.

Diskontní sazba:

Předpokládá se, že diskontní sazba je na úrovni bezrizikové úrokové míry minus marže ve výši 25 bazických bodů (pro účely odhadu hodnoty finančních opcí a záruk zahrnutých ve smlouvách).

Inflace:

Inflační předpoklad je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů společnosti.

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

Demografické předpoklady

Úmrtnost, úrazovost a nemocnost:

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

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

Storna:

Očekávaný vývoj storen vychází z historické zkušenosti Společnosti.

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

Ostatní předpoklady**Provize:**

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

Superprovize:

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

Náklady:

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

Investiční marže:

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

Mimořádné pojistné:

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

Částečné odkupy:

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

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

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

Citlivost

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

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

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

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

(2) Pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

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

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

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

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

Společnost také omezila svoji angažovanost vůči riziku díky stanovení maximální výše pojistného plnění u některých rizik (obzvláště nebezpečí přírodních katastrof) a dále díky využití pojistných ujednání uzavřených s cílem omezit svoji angažovanost speciálně vůči rizikům plynoucím z přírodních katastrof (zvláště povodní). Účelem této strategie pro upisování rizik a zajistné strategie je omezit angažovat Společnosti vůči rizikům plynoucím z katastrofických událostí podle ochoty přijímat určitá rizika v souladu s limity stanovenými na základě rozhodnutí vedení Společnosti.

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

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

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

2011 (tis. Kč)	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na		
	Katastrofická událost	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál
Povodně:					
- 1 za 100 let	-1 212	0	-75	0	
- 1 za 200 let	-1 515	0	-75	0	
Bouřky:					
- 1 za 100 let	-269	0	-75	0	
- 1 za 200 let	-377	0	-75	0	

2010 (tis. Kč)	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na		
	Katastrofická událost	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál
Povodně:					
- 1 za 100 let	-1 239	0	-75	0	
- 1 za 200 let	-1 583	0	-75	0	
Bouřky:					
- 1 za 100 let	-137	0	-75	0	
- 1 za 200 let	-203	0	-75	0	

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

(tis. Kč)	2011		
	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	213 960	438	213 522
Pojištění průmyslových rizik	1 773	12	1 761
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 422 209	289 444	2 132 765
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	387 928	-1 108	389 036
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	17 410	8 063	9 347
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	801 962	40 303	761 659
Pojištění odpovědnosti za škodu	457 125	57 892	399 233
Pojištění různých finančních ztrát	42 962	482	42 480
Celkem	4 345 329	395 526	3 949 803

(tis. Kč)	2010			2009		
	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	206 490	504	205 986	197 703	570	197 133
Pojištění průmyslových rizik	2 046	1	2 045	1 180	2	1 178
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 453 633	364 592	2 089 041	2 592 429	476 553	2 115 876
pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	363 027	-1 093	364 120	338 858	2 971	335 887
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	9 209	1 901	7 308	17 477	5 521	11 956
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	824 186	89 920	734 266	678 034	100 312	577 722
Pojištění odpovědnosti za škodu	498 552	88 995	409 557	518 725	126 492	392 233
Pojištění různých finančních ztrát	67 416	182	67 234	32 418	4 092	28 326
Celkem	4 424 559	545 002	3 879 557	4 376 824	716 513	3 660 311

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

Klíčové předpoklady

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

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

Tabulka vývoje pojistných plnění

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

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

Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění v hrubé výši

(tis. Kč)					
Rok vzniku pojistné události	2000	2001	2002	2003	2004
Na konci roku vzniku pojistné události	963 028	941 116	2 207 041	736 960	842 522
O 1 rok později	302 617	374 349	545 718	406 320	437 587
O 2 roky později	220 656	276 902	282 336	331 334	340 079
O 3 roky později	168 637	222 167	220 651	277 967	313 610
O 4 roky později	198 143	157 608	185 569	246 141	286 826
O 5 let později	173 342	137 429	147 328	107 326	212 893
O 6 let později	170 430	130 958	109 490	77 062	118 185
O 7 let později	158 093	80 880	85 509	74 064	69 114
O 8 let později	124 276	66 422	84 505	64 345	
O 9 let později	117 931	62 833	48 864		
O 10 let později	81 838	44 421			
O 11 let později	49 173				
Současný odhad kumulovaných vzniklých pojistných událostí	49 173	44 421	48 864	64 345	69 114
Na konci roku vzniku pojistné události	1 092 750	1 243 396	2 004 927	849 347	745 247
O 1 rok později	1 677 233	1 810 382	3 330 656	1 238 853	1 099 330
O 2 roky později	1 744 400	1 898 837	3 508 417	1 294 449	1 150 092
O 3 roky později	1 784 807	1 925 302	3 558 179	1 315 152	1 172 523
O 4 roky později	1 793 472	1 938 600	3 577 892	1 328 599	1 198 603
O 5 let později	1 817 205	1 948 251	3 594 186	1 337 256	1 222 591
O 6 let později	1 821 656	1 952 586	3 601 348	1 341 892	1 233 041
O 7 let později	1 831 979	1 954 667	3 613 153	1 343 127	1 248 924
O 8 let později	1 842 745	1 959 889	3 616 803	1 344 299	
O 9 let později	1 845 312	1 968 491	3 625 537		
O 10 let později	1 864 585	1 971 006			
O 11 let později	1 871 261				
Výše kumulované výplaty pojistných plnění k danému dni	1 871 261	1 971 006	3 625 537	1 344 299	1 248 924
Současný odhad přebytku / /(nepostačitelnosti)	28 003	20 107	20 721	28 610	34 976
% přebytku /(nepostačitelnosti) počátečního stavu rezervy v hrubé výši	59 %	48 %	45 %	46 %	54 %

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ K 31. 12. 2011

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Celkem
950 918	1 121 245	1 223 793	1 320 818	1 282 815	1 319 362	1 158 525	
474 505	560 264	474 272	601 150	584 059	498 305		
407 007	398 451	340 532	308 214	390 510			
295 184	352 125	255 618	257 917				
159 570	241 035	181 574					
112 430	177 407						
101 238							
101 238	177 407	181 574	257 917	390 510	498 305	1 158 525	3 041 393
678 680	1 039 998	1 107 172	1 319 010	1 306 779	1 444 730	1 201 403	
1 139 387	1 491 178	1 658 160	1 889 946	1 820 751	2 053 992		
1 206 313	1 577 458	1 736 361	1 980 531	1 949 816			
1 237 985	1 616 455	1 774 320	2 023 866				
1 259 258	1 634 866	1 789 307					
1 261 610	1 644 213						
1 277 739							
1 277 739	1 644 213	1 789 307	2 023 866	1 949 816	2 053 992	1 201 403	22 001 363
68 058	93 176	73 211	110 675	120 416	109 203	341 217	1 048 373
69 %	54 %	42 %	45 %	31 %	22 %	29 %	35 %

Citlivost

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

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

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

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

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

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

(b) Finanční rizika**(1) Kreditní riziko**

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

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

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

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

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

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

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

Angažovanost vůči kreditnímu riziku

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

Angažovanost vůči kreditnímu riziku podle úvěrového ratingu

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

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

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

2010 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	Bez ratingu	Investiční životní pojištění (unit-linked)	Celkem
Finanční aktiva	1 231 496	463 071	20 327 187	418 376	260 990	11 787 908	34 489 028
Držená do splatnosti	0	0	9 729 204	0	0	0	9 729 204
Úvěry a pohledávky	0	0	1 339 274	0	0	0	1 339 274
Určená k prodeji	1 231 496	403 053	9 236 039	0	260 990	0	11 131 578
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	60 018	13 851	418 376	0	11 787 908	12 280 153
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	8 819	0	0	0	8 819
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	52 389	168 400	332 996	545	0	0	554 330
Pohledávky	5 203	21 279	55 043	0	556 194	0	637 719
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	500 494	0	500 494
Pohledávky ze zajištění	5 203	21 279	55 043	0	10 979	0	92 504
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	44 721	0	44 721
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	502 556	0	0	0	502 556
Celkem	1 289 088	652 750	21 217 782	418 921	817 184	11 787 908	36 183 633

2009 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	Bez ratingu	Investiční životní pojištění (unit-linked)	Celkem
Finanční aktiva	1 529 234	59 538	20 153 978	483 546	443 394	9 306 834	31 976 524
Držená do splatnosti	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky	0	0	1 000	0	0	0	1 000
Určená k prodeji	1 529 234	0	20 113 900	79 212	443 394	0	22 165 740
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	59 538	37 245	404 334	0	9 306 834	9 807 951
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	1 833	0	0	0	1 833
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	65 285	236 438	411 995	717	14 330	0	728 765
Pohledávky	11 111	39 056	73 106	0	661 469	0	784 742
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	622 294	0	622 294
Pohledávky ze zajištění	11 111	39 056	73 106	0	300	0	123 573
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	38 875	0	38 875
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	553 728	0	0	0	553 728
Celkem	1 605 630	335 032	21 192 807	484 263	1 119 193	9 306 834	34 043 759

Společnost neposkytla analýzu kreditního rizika u finančních aktiv investičního životního pojištění (Unit Link), protože u investičního životního pojištění jsou závazky vůči pojistníkům vázány na výkonnost a hodnotu aktiv, která tyto závazky kryjí, a akcionářům nevzniká z těchto aktiv žádná přímá angažovanost vůči kreditnímu riziku. V průběhu běžného účetního období nebyly překročeny žádné limity pro kreditní riziko stanovené zákonem o pojišťovnictví.

Tato tabulka obsahuje oblasti největší koncentrace aktiv:

Protistrana	% z portfolia finančních aktiv
Česká republika	42,40 %
Skupina KBC	41,74 %
Skupina Erste	4,40 %

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

(2) Riziko likvidity

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

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

- více než 90 % finančních aktiv je umístěno do likvidních aktiv (hlavně státních dluhopisů). 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.
- repo – ve výši 2 mld. Kč sjednané u banky ČSOB; lze ho využít v případě potřeby. Zatím nebyl využit.

Profily splatnosti

V tabulce níže je uveden souhrnný přehled profilu očekávané splatnosti nederivátových finančních aktiv a finančních závazků zbývajících smluvních závazků.

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

U závazků z pojistných smluv a podílů 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 velmi dobře obchodovatelných a rozmanitých aktiv, které jsou vysoce likvidní v případě nepředvídaného přerušení peněžních toků.

Analýza splatnosti na smluvní bázi

2011 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1–5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	36 805 470	5 043 691	14 683 789	13 965 650	2 652 055	460 285	36 805 470
Držená do splatnosti	9 748 153	259 882	803 806	7 458 793	1 225 672	0	9 748 153
Úvěry a pohledávky	251 785	4	0	89 986	161 795	0	251 785
Určená k prodeji	12 811 213	2 115 683	5 556 196	3 670 989	1 264 588	203 757	12 811 213
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	13 994 319	2 668 122	8 323 787	2 745 882	0	256 528	13 994 319
Podíl zajištětelů na pojistně-technických rezervách ¹⁾	405 465	38 763	105 674	115 414	145 614	0	405 465
Pohledávky	607 174	607 174	0	0	0	0	607 174
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 492 332	0	0	0	0	1 492 332	1 492 332
Aktiva celkem	39 310 441	5 689 628	14 789 463	14 081 064	2 797 669	1 952 617	39 310 441
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění ¹⁾	28 813 035	4 199 033	10 412 203	6 190 177	8 011 622	0	28 813 035
Rezervy na investiční smlouvy s DPF ¹⁾	1 368 317	72 660	366 084	335 955	593 618	0	1 368 317
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění ¹⁾	4 345 329	2 274 058	1 154 305	530 572	386 394	0	4 345 329
Finanční závazky	101 960	47 366	54 594	0	0	0	101 960
Závazky	1 366 897	1 366 897	0	0	0	0	1 366 897
Ostatní závazky	58 152	0	0	0	0	58 152	58 152
Závazky celkem	36 053 690	7 960 014	11 987 186	7 056 704	8 991 634	58 152	36 053 690

¹⁾ Tyto údaje představují očekávanou splatnost

2010 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	34 489 028	3 315 799	13 402 556	14 388 131	2 917 254	465 288	34 489 028
Držená do splatnosti	9 729 204	0	1 056 205	7 475 965	1 197 034	0	9 729 204
Úvěry a pohledávky	1 339 274	465 378	0	712 141	161 755	0	1 339 274
Určená k prodeji	11 131 578	1 227 994	2 806 219	5 277 910	1 558 465	260 990	11 131 578
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	12 280 153	1 621 486	9 532 254	922 115	0	204 298	12 280 153
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	8 819	941	7 878	0	0	0	8 819
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách ¹⁾	554 330	117 330	255 000	182 000	0	0	554 330
Pohledávky	637 719	637 719	0	0	0	0	637 719
Peníze a peněžní ekvivalenty	502 556	0	0	0	0	502 556	502 556
Aktiva celkem	36 183 633	4 070 848	13 657 556	14 570 131	2 917 254	967 844	36 183 633
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění ¹⁾	25 897 317	2 949 687	11 492 870	3 869 349	7 585 411	0	25 897 317
Rezervy na investiční smlouvy s DPF ¹⁾	1 550 056	88 354	413 283	388 203	660 216	0	1 550 056
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění ¹⁾	4 424 559	1 939 945	1 365 618	389 141	729 855	0	4 424 559
Finanční závazky	3 259	3 259	0	0	0	0	3 259
Závazky	950 497	950 497	0	0	0	0	950 497
Ostatní závazky	67 039	0	0	0	0	67 039	67 039
Závazky celkem	32 892 727	5 931 742	13 271 771	4 646 693	8 975 482	67 039	32 892 727

¹⁾Tyto údaje představují očekávanou splatnost

2009 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1–5 let	5–15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	31 976 524	1 308 187	12 375 471	14 835 900	2 870 702	586 264	31 976 524
Držená do splatnosti	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky	1 000	1 000	0	0	0	0	1 000
Určená k prodeji	22 165 740	772 883	3 925 203	14 153 558	2 870 702	443 394	22 165 740
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9 807 951	532 471	8 450 268	682 342	0	142 870	9 807 951
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	1 833	1 833	0	0	0	0	1 833
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách ¹⁾	728 765	221 765	265 000	242 000	0	0	728 765
Pohledávky	784 742	784 742	0	0	0	0	784 742
Peníze a peněžní ekvivalenty	553 728	0	0	0	0	553 728	553 728
Aktiva celkem	34 043 759	2 314 694	12 640 471	15 077 900	2 870 702	1 139 992	34 043 759
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění ¹⁾	22 868 396	1 595 971	10 612 197	3 275 433	7 384 795	0	22 868 396
Rezervy na investiční smlouvy s DPF ¹⁾	1 672 387	216 704	449 832	358 580	647 271	0	1 672 387
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění ¹⁾	4 376 824	1 928 860	1 357 875	387 383	702 706	0	4 376 824
Finanční závazky	9 209	4 736	4 473	0	0	0	9 209
Závazky	980 479	980 479	0	0	0	0	980 479
Ostatní závazky	169 769	0	0	0	0	169 769	169 769
Závazky celkem	30 077 064	4 726 750	12 424 377	4 021 396	8 734 772	169 769	30 077 064

¹⁾Tyto údaje představují očekávanou splatnost

(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) a
- další tržní rizika jiné než měnové a úrokové riziko.

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

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

- poskytnutí výnosů a zisků pojistníkům, které jsou v souladu s 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 aktiva držena v jiných měnách než v českých korunách jsou zajištěna.

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

2011 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Nehmotná aktiva	53	0	0	53
Pozemky, budovy a zařízení	679 608	0	0	679 608
Finanční aktiva	35 671 738	1 133 732	0	36 805 470
Držená do splatnosti	9 570 604	177 549	0	9 748 153
Úvěry a pohledávky	251 785	0	0	251 785
Určená k prodeji	11 983 451	827 762	0	12 811 213
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	13 865 898	128 421	0	13 994 319
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	405 465	0	0	405 465
Daňové pohledávky	128 741	0	0	128 741
Pohledávky	607 174	0	0	607 174
Pohledávky z přímého pojištění	506 787	0	0	506 787
Pohledávky ze zajištění	53 313	0	0	53 313
Ostatní pohledávky	47 074	0	0	47 074
Časové rozlišení pořizovacích provizí	559 317	0	0	559 317
Ostatní aktiva	136 083	0	0	136 083
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 492 120	105	107	1 492 332
AKTIVA CELKEM	39 680 299	1 133 837	107	40 814 243

2010 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Nehmotná aktiva	11 608	0	0	11 608
Pozemky, budovy a zařízení	707 656	0	0	707 656
Finanční aktiva	34 141 065	347 963	0	34 489 028
Držená do splatnosti	9 556 082	173 122	0	9 729 204
Úvěry a pohledávky	1 339 274	0	0	1 339 274
Určená k prodeji	11 131 578	0	0	11 131 578
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	12 105 312	174 841	0	12 280 153
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	8 819	0	0	8 819
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	554 330	0	0	554 330
Pohledávky	637 719	0	0	637 719
Pohledávky z přímého pojištění	500 494	0	0	500 494
Pohledávky ze zajištění	92 504	0	0	92 504
Ostatní pohledávky	44 721	0	0	44 721
Časové rozlišení pořizovacích provizí	710 036	0	0	710 036
Ostatní aktiva	120 381	0	0	120 381
Peníze a peněžní ekvivalenty	502 164	292	100	502 556
AKTIVA CELKEM	37 384 959	348 255	100	37 733 314

2009 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Nehmotná aktiva	54 459	0	0	54 459
Pozemky, budovy a zařízení	773 640	0	0	773 640
Finanční aktiva	31 821 356	155 167	0	31 976 524
Držená do splatnosti	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky	1 000	0	0	1 000
Určená k prodeji	22 165 740	0	0	22 165 740
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9 652 783	155 167	0	9 807 951
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	1 833	0	0	1 833
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	728 765	0	0	728 765
Pohledávky	784 742	0	0	784 742
Pohledávky z přímého pojištění	622 294	0	0	622 294
Pohledávky ze zajištění	123 573	0	0	123 573
Ostatní pohledávky	38 875	0	0	38 875
Časové rozlišení pořizovacích provizí	169 726	0	0	169 726
Ostatní aktiva	131 752	0	0	131 752
Peníze a peněžní ekvivalenty	553 008	622	99	553 728
AKTIVA CELKEM	35 017 448	155 789	99	35 173 336

(b) Úrokové riziko

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

V této tabulce je analyzována citlivost zisku před zdaněním a vlastního kapitálu v závislosti na změnách výnosové křivky tržních úrokových měr (odráží úpravy zisku před zdaněním a finančních aktiv určených k prodeji přečtených fixní sazbou, včetně vlivu zajištění).

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

2010 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	-10 371	-623 811
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	10 371	623 811

2009 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	-5 737	-1 666 075
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	5 737	1 666 075

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

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

V průběhu běžného účetního období nebylo zaznamenáno žádné porušení těchto limitů.

(c) Další tržní rizika

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

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

Investiční strategie Společnosti pro řízení dalších tržních rizik vyžaduje řídit tato rizika pomocí stanovení a monitorování požadavků na investice z hlediska diversifikace a limitů. Společnost stanovila limity Value at Risk (VaR) u investic do akcií a majetku na 99 %, 99,5 % a 99,93 %.

V průběhu běžného účetního období nebylo zaznamenáno žádné porušení těchto limitů.

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

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

2010 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	9 007	0
Akcie	-15%	-9 007	0
Nemovitostní fondy	15%	0	39 052
Nemovitostní fondy	-15%	0	-39 052

2009 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	7 145	0
Akcie	-15%	-7 145	0
Nemovitostní fondy	15%	0	66 417
Nemovitostní fondy	-15%	0	-66 417

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. Není možné očekávat, že by Společnost mohla eliminovat všechna potenciální provozní rizika, ale při existenci striktního kontrolního rámce a monitorování a reagování na výskyt potenciálních rizik bude Společnost schopna tato rizika účinně řídit. Kontrolní rámec zahrnuje efektivní oddělení kompetencí, kontrolu přístupu, procesy autorizace a odsouhlasení, procesy vzdělávání a hodnocení zaměstnanců, a dále využití funkce interního auditu. Obchodní rizika, jako jsou např. změny životního prostředí, technologií a oboru, jsou monitorovány prostřednictvím procesu strategického plánování a rozpočtování.

Obecně lze říci, že Společnost plně implementovala základní rámec pro řízení nefinančních rizik (riziko provozní, obchodní, reputační a strategické), který se skládá z následujících komponent: metodika pro identifikaci rizik, metodika adekvátní reakce na riziko příslušnými vedoucími zaměstnanci včetně nastavení odpovědnosti za akceptaci rizika a implementaci akčních plánů ke zmírnění rizika a metodika pro monitoring a reporting nefinančních rizik. Všechny tyto metodiky jsou nedílnou součástí interního kontrolního systému Společnosti. Optimálnímu nastavení interního kontrolního systému je v současné době věnována ze strany vrcholového vedení mimořádná pozornost.

XXXIII. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

a) Soudní spory

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

b) Soupojištění

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

c) Členství v České kanceláři pojistitelů

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

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

d) Členství v Českém jaderném poolu

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

XXXIV. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

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

Hlavními spřízněnými osobami Společnosti jsou:

- Československá obchodní banka, a.s.
- ČSOB Asset Management, a.s.
- Hypoteční banka, a.s.
- CSOB Investiční společnost, a.s.
- Nova Ljubljanska Banka
- Baker Street Finance Ltd
- KBC Ifima
- Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
- ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.
- ČSOB Leasing, a.s.
- KBC Global Services NV
- Bankovní informační technologie s.r.o.
- ČSOB Investment Banking Services, a.s.
- ČSOB factoring, a.s.
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s.
- KBC Verzekeringen NV
- TUIR Warta S.A.
- Assurisk S.A.

XXXV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Outsourcing služeb ICT (informační a komunikační technologie)

V souladu s dlouhodobým cílem, který spočívá ve zjednodušení služeb spojených s informačními a komunikačními technologiemi a zvýšení jejich efektivity v rámci skupiny KBC Group, bylo v roce 2008 rozhodnuto, že vybrané společnosti v rámci Skupiny budou mít zajišťovány služby ICT prostřednictvím externích partnerů (outsourcing). Toto rozhodnutí předjímalo převod určitého počtu zaměstnanců a aktiv souvisejících se službami ICT do samostatné účetní jednotky. Takovýto převod představuje prodej určité činnosti na nově založenou společnost.

Česká pobočka belgické společnosti KBC Global Services NV vznikla dne 14. ledna 2009 pod názvem KBC Global Services Czech Branch, organizační složka (dále jen „KBC GS CZ“).

Na základě rozhodnutí představenstva byly činnosti oddělení ICT společností ČSOB a ČSOB Pojišťovna ke dni 1. června 2009 převedeny na společnost KBC GS CZ. Stávající zaměstnanecké smlouvy daných zaměstnanců společnosti ČSOB Pojišťovna byly převedeny na společnost KBC GS CZ v souladu s právními předpisy.

Dne 1. června 2009 byla vyhotovena rámcová smlouva o outsourcingu s názvem “Rámcová dohoda o službách ICT”, mezi ČSOB Pojišťovnou, společností KBC Global Services NV a společností KBC GS CZ. Tato smlouva obsahuje všeobecné podmínky upravující poskytování služeb ICT včetně několika smluv o úrovni poskytování služeb (SLA) a určuje základní zásady spolupráce. ČSOB Pojišťovna a KBC GS CZ uzavřely pouze základní dohodu o pravidlech vyúčtování ceny. Proces převodu smluv s hlavními dodavateli byl zahájen v roce 2009.

Společnosti ČSOB Pojišťovna a KBC Global Services NV uzavřely smlouvu o koupi aktiv, která vstoupila v platnost v lednu 2010. Na základě této smlouvy převedla Společnost na KBC Global Services NV aktiva týkající se služeb ICT.

V roce 2010 byla stanovena hodnota nově vytvořené části podniku společnosti KBC Global Services NV. Prodejní cena, která představuje čistý příliv peněžních prostředků do Společnosti, byla stanovena na základě znaleckého posudku vypracovaného soudním znalcem jmenovaným Městským soudem v Praze. Výše této ceny na základě znaleckého posudku činí 132 mil. Kč. Čistý zisk z prodeje podniku dosáhl výše 94 mil. Kč a byl zaúčtován do Ostatních výnosů.

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

Společnost neuzavírala s členy vedení Společnosti jiné transakce než ty uvedené v bodu 14.

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

2011 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	1 708 453	1 708 453
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	2 099	4 315	6 414
Pohledávky	16	1 369	1 385
Ostatní aktiva	0	18 059	18 059
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	1 492 174	1 492 174
Aktiva celkem	2 115	3 224 370	3 226 485
Rezervy na pojistné smlouvy	0	914	914
Finanční závazky	0	101 960	101 960
Závazky	0	10 047	10 047
Ostatní závazky	0	31 249	31 249
Závazky celkem	0	144 170	144 170
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	0	-24 134	-24 134
Úrokové výnosy	0	55 649	55 649
Výnosy z dividend	0	0	0
Výnosy z provizí a poplatků	0	79 669	79 669
Ostatní výnosy	0	6 401	6 401
Výnosy celkem	0	117 585	117 585
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-312	8 044	7 732
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-300 134	-300 134
Provozní náklady	0	-289 220	-289 220
Ostatní náklady	0	4 873	4 873
Náklady celkem	-312	-576 437	-576 749

2010 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	2 765 836	2 765 836
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	2 440	11 457	13 897
Pohledávky	363	1 993	2 356
Ostatní aktiva	0	15 620	15 620
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	502 386	502 386
Aktiva celkem	2 803	3 297 292	3 300 095
Rezervy na pojistné smlouvy	0	6 745	6 745
Finanční závazky	0	4 152	4 152
Závazky	88	0	88
Ostatní závazky	0	16 051	16 051
Závazky celkem	88	26 948	27 036
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	-88	-26 404	-26 492
Úrokové výnosy	0	89 532	89 532
Výnosy z dividend	0	6 338	6 338
Výnosy z provizí a poplatků	24	64 356	64 380
Ostatní výnosy	0	101 158	101 158
Výnosy celkem	-64	234 980	234 916
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-1 330	66	-1 264
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-209 938	-209 938
Provozní náklady	0	-300 221	-300 221
Náklady celkem	-1 330	-510 093	-511 423

2009 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	2 391 844	2 391 844
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	3 803	15 005	18 808
Pohledávky	289	66	355
Ostatní aktiva	0	25 990	25 990
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	553 638	553 638
Aktiva celkem	4 092	2 986 543	2 990 635
Rezervy na pojistné smlouvy	0	317	317
Finanční závazky	0	9 209	9 209
Ostatní závazky	0	119 031	119 031
Závazky celkem	0	128 557	128 557
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	-326	-30 167	-30 493
Úrokové výnosy	0	113 910	113 910
Výnosy z dividend	0	14 620	14 620
Výnosy z provizí a poplatků	114	51 631	51 745
Ostatní výnosy	0	3 063	3 063
Výnosy celkem	-212	153 057	152 845
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-813	10 199	9 386
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-236 515	-236 515
Provozní náklady	0	-163 972	-163 972
Náklady celkem	-813	-390 288	-391 101

XXXVI. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné následné události.

Dodatek č. 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

A1.1. Účetní postupy – Východiska pro přípravu účetní závěrky

Individuální účetní závěrka společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2011 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS). Tato účetní závěrka je vůbec první individuální účetní závěrka Společnosti sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví a srovnatelné údaje za rok 2010 jsou odpovídajícím způsobem přepočítány. Dříve byly zveřejňované účetní závěrky Společnosti sestavovány na základě požadavků na vykazování stanovených Českými účetními standardy (CAS), ovšem Společnost již sestavovala balíček výkazů v souladu s IFRS pro účely konsolidace mateřské společnosti skupiny KBC od roku 2005. Společnost přijala Mezinárodní standardy účetního výkaznictví v souladu s tímto balíčkem výkazů. Společnost poprvé přijala Mezinárodní standardy účetního výkaznictví později než její mateřská společnost a zvolila si způsob ocenění svých aktiv a závazků účetní hodnotou, která bude zahrnuta do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti. Proto Společnost uplatňuje u položek vztahujících se ke standardu IFRS 4 pravidla stanovená v Belgických účetních standardech.

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví byly uplatněny retrospektivně. Dopad přechodu na IFRS k 1. lednu 2010 na finanční pozici a finanční výkonnost Společnosti je uveden níže.

A1.2. Příloha účetní závěrky – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

a) Odsouhlasení výkazu zisku a ztráty sestaveného v souladu s Českými účetními standardy (CAS) na výkaz zisku a ztráty sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

31. prosince 2010

(tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele		9 923 451	0	9 923 451
Zasloužené pojistné		10 180 710	0	10 180 710
Zasloužené pojistné postoupené zajištětelům		-257 259	0	-257 259
Úrokové výnosy	I	938 281	4 235	942 516
Výnosy z dividend		6 338	0	6 338
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	I	807 885	-326 347	481 538
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic určených k prodeji	I	-45 732	-15 251	-60 983
Čisté zisky/ztráty z ostatních finančních nástrojů	I	84	-84	0
Výnosy z provizí a poplatků		73 145	0	73 145
Ostatní výnosy		203 354	-38 165	165 189
VÝNOSY CELKEM		11 906 805	-375 611	11 531 194
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy		-8 063 299	-250 203	-8 313 502
Náklady na pojistná plnění		-5 332 248	0	-5 332 248
Náklady na pojistná plnění postoupená zajištětelům		112 642	0	112 642
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF	V, VI	-2 672 304	-250 203	-2 922 507
Změna stavu podílu zajištětelů na pojistně-technických rezervách		-171 389	0	-171 389
Pořizovací náklady, provize a poplatky	III, IV	-1 303 397	-4 408	-1 307 805
Provozní náklady	II, IV	-795 670	-148 900	-944 570
Ostatní náklady		-21 907	0	-21 907
NÁKLADY CELKEM		-10 184 273	-403 511	-10 587 784
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		1 722 532	-779 122	943 410
Daň z příjmů	VII	-333 340	140 510	-192 830
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		1 389 192	-638 612	750 580

b) Odsouhlasení výkazu o úplném výsledku sestaveného v souladu s Českými účetními standardy (CAS) na výkaz o úplném výsledku sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

31. prosince 2010

(tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		1 389 192	-638 612	750 580
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		25 935	350 385	376 320
Oceňovací rozdíly k cenným papírům s proměnlivým výnosem	I	69	58 501	58 570
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům	I	12 689	274 297	286 986
Oceňovací rozdíly k depozitům	I, II	3 173	17 587	20 760
Přecenění zajišťovacích derivátů		10 004	0	10 004
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		1 415 127	-288 228	1 126 900

c) Odsouhlasení výkazu o finanční situaci sestaveného v souladu s Českými účetními standardy (CAS) na výkaz o finanční situaci sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

K 1. lednu 2010

AKTIVA (tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
Nehmotná aktiva	IV	120 752	-66 293	54 459
Pozemky, budovy a zařízení	II	669 401	104 239	773 640
Finanční aktiva		31 650 180	326 344	31 976 524
Držená do splatnosti	I	5 367 459	-5 367 459	0
Úvěry a pohledávky		1 000	0	1 000
Určená k prodeji	I	16 983 442	5 182 298	22 165 740
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	I	9 296 446	511 505	9 807 951
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		1 833	0	1 833
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách		728 765	0	728 765
Pohledávky		784 742	0	784 742
Pohledávky z přímého pojištění		622 294	0	622 294
Pohledávky ze zajištění		123 573	0	123 573
Ostatní pohledávky		38 875	0	38 875
Časové rozlišení pořizovacích provizí		169 726	0	169 726
Ostatní aktiva	III	159 168	-27 416	131 752
Peníze a peněžní ekvivalenty		553 728	0	553 728
AKTIVA CELKEM		34 836 462	336 874	35 173 336

K 1. lednu 2010

ZÁVAZKY (tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
Základní kapitál		1 536 400	0	1 536 400
Fondy a oceňovací rozdíly	I, II	235 454	338 394	573 848
Nerozdělený zisk	I–VII	2 531 486	141 571	2 673 057
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 303 340	479 965	4 783 305
Rezervy na pojistné smlouvy	V, VI	27 495 423	-250 203	27 245 220
Rezervy na investiční smlouvy s DPF		1 672 387	0	1 672 387
Finanční závazky		9 209	0	9 209
Daňové závazky	VII	869	101 112	101 981
Závazky		980 479	0	980 479
Závazky z přímého pojištění		884 036	0	884 036
Závazky ze zajištění		96 443	0	96 443
Výdaje příštích období		210 986	0	210 986
Ostatní závazky		163 769	6 000	169 769
ZÁVAZKY CELKEM		30 533 122	-143 091	30 390 031
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		34 836 462	336 874	35 173 336

K 31. prosinci 2010

AKTIVA (tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
Nehmotná aktiva	IV	218 920	-207 312	11 608
Pozemky, budovy a zařízení	II	649 500	58 156	707 656
Finanční aktiva		34 063 641	425 387	34 489 028
Držená do splatnosti	I	9 291 101	438 103	9 729 204
Úvěry a pohledávky		465 378	873 896	1 339 274
Určená k prodeji	I	12 556 615	-1 425 037	11 131 578
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	I	11 741 728	538 425	12 280 153
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		8 819	0	8 819
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách		554 330	0	554 330
Pohledávky		637 719	0	637 719
Pohledávky z přímého pojištění		500 494	0	500 494
Pohledávky ze zajištění		92 504	0	92 504
Ostatní pohledávky		44 721	0	44 721
Časové rozlišení pořizovacích provizí		710 036	0	710 036
Ostatní aktiva	III	150 085	-29 704	120 381
Peníze a peněžní ekvivalenty		502 556	0	502 556
AKTIVA CELKEM		37 486 787	246 527	37 733 314

K 31. prosinci 2010

ZÁVAZKY				
(tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
Základní kapitál		1 536 400	0	1 536 400
Fondy a oceňovací rozdíly	I, II	340 369	681 113	1 021 482
Nerozdělený zisk	I–VII	2 494 394	-491 041	2 003 353
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 371 163	190 072	4 561 235
Rezervy na pojistné smlouvy	V, VI	30 321 876	0	30 321 876
Rezervy na investiční smlouvy s DPF		1 550 056	0	1 550 056
Finanční závazky		3 259	0	3 259
Daňové závazky	VII	-4 961	42 791	37 830
Závazky		950 497	0	950 497
Závazky z přímého pojištění		878 009	0	878 009
Závazky ze zajištění		72 488	0	72 488
Výdaje příštích období		241 522	0	241 522
Ostatní závazky		53 375	13 664	67 039
ZÁVAZKY CELKEM		33 115 624	56 455	33 172 079
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		37 486 787	246 527	37 733 314

d) Odsouhlasení vlastního kapitálu vykázaného v souladu s Českými účetními standardy (CAS) na vlastní kapitál vykázaný v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

K 1. lednu 2010

(tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
Základní kapitál		1 536 400	0	1 536 400
Emisní ážio		3 600	0	3 600
Oceňovací rozdíly k finančním investicím určeným k prodeji	I, II	33 927	338 393	372 320
Přecenění zajišťovacích derivátů		-3 623	0	-3 623
Nerozdělený zisk a ostatní rezervy	I–VII	2 733 036	141 572	2 874 608
Připadající vlastníkův mateřské společnosti		4 303 340	479 965	4 783 305
Připadající menšinovým podílníkům		0	0	0
Vlastní kapitál celkem		4 303 340	479 965	4 783 305

K 31. prosinci 2010

(tis. Kč)	Bod	CAS	Úpravy	IFRS
Základní kapitál		1 536 400	0	1 536 400
Emisní ážio		3 600	0	3 600
Oceňovací rozdíly k finančním investicím určeným k prodeji	I, II	49 858	688 778	738 636
Přecenění zajišťovacích derivátů		6 381	0	6 381
Nerozdělený zisk a ostatní rezervy	I–VII	2 774 925	-498 707	2 276 218
Vlastní kapitál celkem		4 371 164	190 071	4 561 235

e) Výkaz o peněžních tocích

Společnost nesestavovala výkaz peněžních toků podle Českých účetních standardů. Není proto třeba, aby při prvním přijetí IFRS byly vysvětleny významné úpravy výkazu peněžních toků.

f) Úpravy mezi Českými účetními standardy a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví

Významné úpravy, které byly provedeny pro účely srovnatelnosti údajů podle Českých účetních standardů a údajů vykázaných podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, jsou popsány a vyhodnoceny v této kapitole.

I. Ocenění finančních aktiv**Aktiva určená k prodeji**

Podle Českých účetních standardů se aktiva určená k prodeji oceňují reálnou hodnotou a změny jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty. Podle standardu IAS 39 se o změnách reálné hodnotě aktiv určených k prodeji účtuje do výkazu změn vlastního kapitálu.

Portfolio aktiv držených do splatnosti

Podle Českých účetních standardů se aktiva držená do splatnosti oceňují reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty jsou účtovány do vlastního kapitálu s výjimkou dluhových cenných papírů, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj a jejichž hodnocení bylo stanoveno na úrovni České republiky nebo vyšší. Podle standardu IAS 39 se aktiva držená do splatnosti oceňují amortizovanou pořizovací cenou, očištěnou o ztráty ze snížení hodnoty.

V přehledu níže je zachycen dopad výše popsaných změn na účetní závěrku:

v tis. Kč	Aktiva/závazky k 1. lednu 2010	Ostatní	Výkaz	Aktiva/závazky k 31. prosinci 2010	Ostatní
		úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 1. lednu 2010	zisku a ztráty za období končící 31. prosincem 2010		úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 31. prosinci 2010*
Finanční nástroje	326 344	-304 252	337 447	425 387	-762 834

* mimo dopad na výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2010

Společnost uskutečnila reklasifikaci finančních nástrojů podle IFRS v roce 2010 ve dvou krocích:

K 30. červnu 2010

- reklasifikace dluhových nástrojů z aktiv určených k prodeji na aktiva držená do splatnosti v celkové tržní hodnotě včetně úroků ve výši 8 954,034 mil. Kč
- reklasifikace dlouhodobých vkladů z aktiv určených k prodeji na aktiva držená do splatnosti v celkové tržní hodnotě včetně úroků ve výši 855,716 mil. Kč

K 31. prosinci 2010

- reklasifikace dluhových nástrojů z aktiv určených k prodeji na aktiva držená do splatnosti v celkové tržní hodnotě včetně úroků ve výši 732,744 mil. Kč

II. Pozemky a stavby

Podle Českých účetních standardů se pozemky a stavby (nemovitosti) neodepisují a jsou přeceňovány na reálnou hodnotu do vlastního kapitálu k datu účetní závěrky. Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví se pozemky a stavby oceňují amortizovanou pořizovací cenou, očištěnou o případné ztráty ze snížení hodnoty. Stavby jsou odepisovány, pozemky se neodepisují. K datu přechodu na IFRS činil rozdíl mezi hodnotou podle Českých účetních standardů a podle IFRS 58,156 tis. Kč.

v tis. Kč	Ostatní		Výkaz		Ostatní	
	Aktiva/závazky k 1. lednu 2010	úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 1. lednu 2010	zisku a ztráty za období končící 31. prosincem 2010	Aktiva/závazky k 31. prosinci 2010	úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 31. prosinci 2010*	
Pozemky a stavby	104 239	-142 150	42 165	58 156	-100 321	

* mimo dopad na výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2010

Dopad oceňovacích rozdílů z přecenění k 1. lednu 2010 tvořil rozpuštění revaluační rezervy ve výši 29,430 tis. Kč a k 31. prosinci 2010 rozpuštění revaluační rezervy ve výši 33,348 tis. Kč.

III. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Podle Českých účetních standardů se pořizovací náklady vzniklé v průběhu běžného účetního období z upisování nových rizik či z obnovování stávajících pojistných smluv a/nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti časově rozlišují do té míry, pokud je pravděpodobné, že tyto náklady bude možné zpětně získat z budoucího pojistného.

Pro účely Mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou časově rozlišovány pouze ziskatelské provize za použití metody pro rata.

v tis. Kč	Ostatní		Výkaz		Ostatní	
	Aktiva/závazky k 1. lednu 2010	úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 1. lednu 2010	zisku a ztráty za období končící 31. prosincem 2010	Aktiva/závazky k 31. prosinci 2010	úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 31. prosinci 2010*	
Odúčtování ostatních časově rozlišených pořizovacích nákladů	-27 415	34 126	2 289	-29 705	27 415	

* mimo dopad na výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2010

IV. Investice do softwaru

Podle Českých účetních standardů jsou náklady na vývoj softwaru a na jeho údržbu přesahující 60 tis. Kč aktivovány a odepisovány po dobu jeho životnosti. Pro účely Mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou jako aktivum vykazovány pouze vývoj a údržba softwaru, které jsou v souladu s kritérii IFRS.

v tis. Kč	Aktiva/závazky k 1. lednu 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 1. lednu 2010	Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosincem 2010	Aktiva/závazky k 31. prosinci 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 31. prosinci 2010*
Investice do IT	-66 293	0	141 019	-207 312	66 293

* mimo dopad na výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2010

V. Regresy

Retrospektivní aplikace nové metodiky výpočtu regresů, která byla uplatněna v roce 2010 jak na výkaznictví podle Českých účetních standardů, tak podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, byla uplatněna v účetní závěrce sestavené podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví k 1. lednu 2010.

v tis. Kč	Aktiva/závazky k 1. lednu 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 1. lednu 2010	Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosincem 2010	Aktiva/závazky k 31. prosinci 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 31. prosinci 2010*
Retrospektivní aplikace nové metodiky výpočtu regresů	41 907	0	41 907	0	-41 907

* mimo dopad na výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2010

VI. Vyrovnávací rezerva

Podle Českých účetních standardů je nutné vytvořit vyrovnávací rezervu (i v případě, kdy k datu účetní závěrky nemá pojišťovna žádný aktuální závazek) na specifická pojistná rizika pro účely eliminace či snížení vzniklých pojistných událostí vyplývajících z výjimečné výše pojistného plnění. Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví se neúčtuje o žádné vyrovnávací rezervě jako o závazku, protože neexistuje žádný současný závazek na pokrytí škod. Podle Českých účetních standardů byla tato rezerva v roce 2010 rozpuštěna v plné výši.

v tis. Kč	Aktiva/závazky k 1. lednu 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 1. lednu 2010	Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosincem 2010	Aktiva/závazky k 31. prosinci 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 31. prosinci 2010*
Vyrovnávací rezerva	208 296	-163 603	208 296	0	-208 296

* mimo dopad na výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2010

VII. Odložená daň

Tato tabulka uvádí dopad výše uvedených rozdílů na výši odložené daně:

v tis. Kč	Aktiva/závazky k 1. lednu 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 1. lednu 2010	Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosincem 2010	Aktiva/závazky k 31. prosinci 2010	Ostatní úplný výsledek/ /vlastní kapitál k 31. prosinci 2010*
Odložená daň	-101 112	71 792	-140 510	-42 791	183 301

* mimo dopad na výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2010

MMXI

Zpráva představenstva společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB o vztazích mezi propojenými osobami

podle ustanovení § 66a zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen ObZ)

1. Ovládaná osoba

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

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

2. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011.
(dále jen Rozhodné období)

3. Vztahy mezi propojenými osobami

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

Bankovní informační technologie, s.r.o., IČ: 63987686, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
Českomoravská stavební spořitelna, a.s., IČ: 49241397, sídlo: Vinohradská 3218/169, Praha 10, PSČ 100 17
Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, IČ: 25677888, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Factoring, a.s., IČ: 45794278, sídlo: Benešovská 2538/40, Praha 10, PSČ 101 00
ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 27081907, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., IČ: 27151221, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00
ČSOB Leasing, a.s., IČ: 63998980, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00
ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 60917776, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 61859265, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Poistovňa, a.s., IČ: 31325416, sídlo: Vajnorská 100/B, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika
ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, IČ: 27479714, sídlo: Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice, PSČ 532 18
ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 27924068, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
Hypoteční banka, a.s., IČ: 13584324, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
KBC Global Services NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium
KBC Global Services Czech Branch, organizační složka, IČ: 28516869, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
KBC Group RE S.A., sídlo: Place de la gare 5, Luxembourg, L-1616
KBC Verzekeringen NV, sídlo: Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium
Merriion Properties s.r.o., IČ: 25617184, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
TUiR Warta S.A., sídlo: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa, Poland

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 639 99 463, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, s účinností k 31. 12. 2011 zanikla bez likvidace fúzí sloučením se společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (v rámci fúze došlo ke změně obchodní firmy této společnosti na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost), IČ: 25677888, se sídlem Radlická 333/150, PSČ: 150 57 Praha 5, která jako nástupnická společnost převzala obchodní jmění zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů.

Společnost ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 609 17 776, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, s účinností k 30. 11. 2011 zanikla bez likvidace fúzí sloučením se společností ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, IČ: 618 59 265, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, která jako nástupnická společnost převzala obchodní jmění zanikající společnosti ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů.

3.1. Pojistné a zajistné smlouvy

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

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

3.2. Ostatní smluvní vztahy

3.2.1. Smlouvy o nájmu a podnájmu

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

3.2.2. Bankovní služby

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

3.2.3. Investiční produkty

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

3.2.4. Benefity

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

3.2.5. Ostatní služby

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

3.2.6. Smlouvy o spolupráci

Společnost v Rozhodném období uzavřela se společnostmi Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a KBC Global Services Czech Branch, organizační složka smlouvy, jejichž předmětem byla spolupráce v oblasti bankopojištění (smlouva o obchodním zastoupení a další vzájemné spolupráci), při zajištění závodního stravování, při zprostředkování uzavírání a správě pojistných smluv, při uzavírání smluv o stavebním spoření, spolupráce v oblasti umísťování technických rezerv investičního životního pojištění, compliance a interního auditu a spolupráce při odměňování pojišťovacího zprostředkovatele resp. tato součinnost byla poskytnuta v Rozhodném období na základě smluv vzniklých před Rozhodným obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve výše uvedené spolupráci a ve smluvní odměně. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

3.2.7. Ostatní nezařazené smlouvy

Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	Újma
Smlouva o zachování důvěrnosti	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Smlouva o propagaci pojistitele	reklama	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o finančním bonusu za dosažení množství sjednaných pojištění	finanční bonus	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla

Smlouvy uzavřené před Rozhodným obdobím:

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	Újma
Dohoda o přefakturování ceny energie	spotřeba energie	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Smlouva o vzájemných právech a povinnostech k pojistné smlouvě o cestovním pojištění	spolupráce při správě pojištění	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda o ochraně informací	ochrana informací	ČSOB Asset Management, a.s. člen skupiny ČSOB	nevznikla
2x Smlouva o finančním bonusu za dosažení množství sjednaných pojištění	finanční bonus	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	Újma
Mandátní smlouva – uzavírání smluv o spolupráci a penzijním připojištění vč. dodatků	smluvní odměna	ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění – jde o doplňující ustanovení k mandátní smlouvě	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění – jde o doplňující ustanovení k mandátní smlouvě	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Mandátní smlouva – uzavírání smluv o spolupráci a penzijním připojištění vč. dodatků	smluvní odměna	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o poskytnutí práv k programovému vybavení	smluvní odměna	ČSOB Poistovňa, a.s.	nevznikla
Smlouva o poskytnutí práva užívat duševní vlastnictví	smluvní odměna	ČSOB Poistovňa, a.s.	nevznikla
Smlouva o poskytnutí know – how	smluvní odměna	ČSOB Poistovňa, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	KBC Global Services Czech Brand	nevznikla

Jiné právní úkony:

Název právního úkonu	Propojená osoba, s níž je úkon uzavřen	Újma
Plná moc – zmocnění jménem Pojišťovny a na její účet sjednávat a uzavírat obchody na pojistné produkty Pojišťovny	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda o výkonu hlasovacích práv vč. dodatku	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda akcionářů spol. ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a. s.	ČSOB Asset Management, a.s., ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond	nevznikla
3x Oznamení o změně provizních podmínek – přiznání provizní sazby	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	nevznikla
Dohoda o prominutí dluhu	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla

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

4. Závěr

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

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

V Pardubicích dne 12. března 2012

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

Ing. Jeroen Karel van Leeuwen
předseda představenstva

Frank Fripon
člen představenstva