



VÝROČNÍ ZPRÁVA
2018

OBSAH

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	10
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	12
PROFIL SPOLEČNOSTI	13
SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST – JIŽ 8. ROK POMÁHÁME	17
FINANČNÍ ČÁST	23
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018	30
VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018	31
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2018	32
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018	33
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018	34
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	36
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	118



VOŘÍŠKA, KTERÝ VYSTUPUJE V NAŠICH REKLAMÁCH, JIŽ ZNÁTE. POJĎME SE PODÍVAT NA TO, CO NAŠE MALÁ HRDINKA ZAŽILA V ROCE 2018.

Fenka Bára se stala hlavní tváří našich marketingových kampaní v roce 2017, potkáte ji na světelných plakátech u zastávek městské hromadné dopravy, v televizi, na internetu, letáčích a na všech našich pobočkách. V roce 2018 se navíc spojila s našimi dalšími hrdiny, kteří propagují produkty a služby napříč celou Skupinou ČSOB, a to Jindrou (herec Marek Taclík) a Jindrou (herečka Marie Doležalová).

Bára má za sebou velmi silný životní příběh, který jsme dopodrobna popsali v minulé výroční zprávě. V soukromém životě pomáhá potřebným v rámci speciální terapie, a aby na to nebyla sama, její majitelka jí pořídila parťáka. Jmenuje se Tonda a i on je nalezenec. K Báře přicestoval ze Slovenska, kde se potuloval po lesích, až nakonec skončil v útulku v Popradu, ve kterém dostal jméno Quercues.

Oba psí kamarádi se rychle spřátelili, i když je každý z nich jiný. Bára je klidná pohodová holka, Tonda je raubíř, všude je ho plno a do každého nového úkolu jde po hlavě. Bára i nadále pracuje jako canisterapeutický pes s hendikepovanými dětmi a do toho točí a fotí naše reklamy. Obzvláště náročné bylo natáčení spotu na produkt Náš domov, ve kterém odmítla dablérku a i přes její velký strach z výšek zvládla vyskočit do okna v 1. patře rodinného domu a vyhnat nevíтанého návštěvníka.

V dubnu se Bára zúčastnila Sirius hradecké voříškiády, na které předvedla ukázkou své canisterapeutické práce. V tomtéž měsíci jí také čekal výcvikový víkend v Heřmanově Městci. V září získala 3. místo na voříškiádě v Sezemicích. I nadále trénuje nosework a učí se nové povely a triky, které vám jistě brzy ukáže.

Bára umí svou přítomností vyvolat dobrou náladu, které bývá nedostatek. A o tom, že úsměv léčí, není pochyb. A nejen proto je hlavní tváří naší ČSOB Pojišťovny.





VÁŽENÍ KLIENTI, OBCHODNÍ PARTNEŘI,
KOLEGYNĚ A KOLEGOVÉ,

ROK 2018 BYL PRO ČSOB POJIŠŤOVNU OPĚT ROKEM RŮSTU. NÁŠ TRŽNÍ PODÍL SE ZVÝŠIL O 0,3 % A DOSÁHL HODNOTY 7,8 %. TATO HODNOTA JE NÁŠ NOVÝ REKORD A JE SKVĚLÉ, ŽE REKORDNÍCH HODNOT TRŽNÍHO PODÍLU DOSAHUJEME JIŽ DRUHÝ ROK PO SOBĚ. NEJPRVE SE ALE PODÍVEJME NA SAMOTNÝ TRH Z POHLEDU PŘEDEPSANÉHO POJISTNÉHO. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ BYLO OPĚT DYNAMICKÝM SEGMENTEM - ZA CELÝ ROK VZROSTLO MEZIROČNĚ O 7,2 %, ZATÍMCO ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ SPÍŠE STAGNOVALO A ROSTLO POUZE O 0,6 %. TRH JAKO CELEK PAK ROSTL O 4,8 % PROTI ROKU 2017.

Výbornou zprávou pro nás je, že meziroční růsty předepsaného pojistného ČSOB Pojišťovny, jsou jak v oblasti životního, tak neživotního pojištění, vysoko nad dynamikou trhu. V neživotním pojištění jsme vyrostli o 13,1 %, v životním pojištění pak o 4,9 %. Z neživotního pojištění bych chtěl upozornit zejména na výborný výsledek v oblasti havarijního pojištění (meziroční růst předepsaného pojistného 19,1 %) a pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, tzv. povinné ručení (meziroční růst předepsaného pojistného 13,2 %). Je vidět, že implementace nového, výrazně segmentovanějšího přístupu k cenotvorbě, kterou jsme zavedli již v průběhu roku 2017, přispěla k zlepšení naší atraktivity v pojištění motorových vozidel.

Radost mám i z dynamiky životního pojištění, kde je náš celkový meziroční index růstu podle předepsaného pojistného opět vysoko nad průměrem trhu, a to na úrovni 4,9 % oproti celotržním 0,6 procentům, kdy největší zásluhu na tomto skvělém výsledku má běžně placené životní pojištění, které samo o sobě vyrostlo meziročně o 6,8 %, což je nejvyšší nárůst mezi všemi velkými hráči na trhu.

Úspěšně jsme loni hospodařili i z hlediska vytvořeného zisku po zdanění. Zde jsme uplynulý rok zakončili celkově na 904 mil. Kč. Silnou pozici společnosti jsme potvrdili

i stabilním vývojem a dostatečně vysokou hodnotou kapitálové přiměřenosti vyjádřenou Solventnostním poměrem, který byl ke konci roku 2018 nad hranicí 200 %, což znamená, že ČSOB Pojišťovna je kapitálově velmi dobře vybavená a zároveň je připravená na další růst.

V minulém roce jsme se významně věnovali regulatorním a legislativním opatřením, která na pojišťný sektor dopadají, zejména implementaci GDPR či IDD a to jsme úspěšně zvládli. Nicméně energii, čas a investice vkládáme primárně do obchodních aktivit a do trvale udržitelného růstu. V rámci celé skupiny klademe stále větší důraz i na společenskou odpovědnost, jejíž podpoře se soustavně věnujeme již osmým rokem. Pomáháme přesně tam, kde je naše pomoc zapotřebí. Fyzickou prací, odbornou pomocí nebo finanční sbírkou na uskutečnění konkrétních projektů, které realizujeme s neziskovými organizacemi po celé České republice. Desítky našich zaměstnanců ročně věnují vždy několik dní dobrovolnické činnosti. Jsem rád, že se do těchto aktivit zapojuje nemalá část zaměstnanců a rád bych jim za jejich odpovědný přístup poděkoval.

V rámci naší pojišťovny se díváme i na trh a naši konkurenceschopnost z dlouhodobějšího pohledu a snažíme se také investovat do oblastí, které nám dynamiku růstu zajistí v příštích letech. Rozvíjíme ZEUS - naše nové obchodní sjednávací prostředí, propojujeme postupně systémy ČSOB Pojišťovny a ČSOB banky tak, aby klient mohl všechny své produkty obsluhovat snadno a z jednoho místa. V loňském roce tak klient v rámci internetového a i mobilního bankovníctví ČSOB viděl své sjednané pojistné produkty. Zrychlujeme a zefektivňujeme proces likvidací a snažíme se zlepšit veškerou interakci s klientem a postupně digitalizujeme naše procesy.

Nad rámec toho zůstáváme nadále i velmi aktivní v oblasti inovací. Od poloviny roku 2018 si mohou majitelé psů a koček sjednat pojištění domácích mazlíčků pod názvem PetExpert, které jsme na trh uvedli ve spolupráci s naším partnerem, společností Petline. Toto pojištění dokonce získalo druhé místo v soutěži Hospodářských novin „Pojišťovací inovátor 2018“. Od listopadu roku 2018 lze uzavřít naše pojištění při nákupu v e-shopu Mall.cz a Mall.sk, nabízíme firmám pojištění kybernetických rizik, cestovním kancelářím pojištění proti úpadku a mnoho dalších drobných inovací.

Nejdůležitější hodnotou ČSOB Pojišťovny však pro nás i nadále zůstávají naši zaměstnanci a spolupracovníci, díky nimž se podařilo těchto vynikajících výsledků dosáhnout. Velmi si vážíme jejich práce, nasazení a loajality, které jsou základem naší jedinečné firemní kultury. Stejně jako v roce 2018, tak i v roce letošním budeme klást důraz na vytváření co nejlepších pracovních podmínek tak, aby se nám všem společně co nejlépe pracovalo.

Dovolte mi ještě jednou poděkovat Vám všem za úspěchy a dosažené výsledky v roce 2018. Je skvělé vidět, že naše každodenní práce přináší své ovoce. Pevně věřím, že společně budeme úspěšní i v roce 2019.

S pozdravem



Jiří Střelický

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

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	31. 12. 2018	31. 12. 2017
celková aktiva (mil. Kč)	46 195	44 170
základní kapitál (mil. Kč)	2 796	2 796
vlastní kapitál (mil. Kč)	4 157	4 460
finanční nástroje (mil. Kč)	42 755	41 168
zisk/ ztráta po zdanění (mil. Kč)	904	859
zisk/ ztráta před zdaněním (mil. Kč)	1 125	1 057
POMĚROVÉ UKAZATELE		
ROAA (v %)	2,0	1,9
ROAE v (%)	21,8	19,3
kombinovaný ukazatel neživotního pojištění (v %)	96,7	97,1

OBOROVÉ UKAZATELE	31. 12. 2018	31. 12. 2017
předepsané pojistné (mil. Kč)	13 357	12 773
– z toho životní pojištění (mil. Kč)	6 672	6 852
– z toho neživotní pojištění (mil. Kč)	6 685	5 922
výplaty pojistných plnění brutto (mil. Kč)	6 582	7 055
technické rezervy netto stav (mil. Kč)	39 367	37 336
počet nově uzavřených smluv (ks)	611 611	573 813
počet vyřízených pojistných událostí (ks)	222 364	215 341
podíl na pojistném trhu v rámci ČAP (% z předepsaného pojistného)	7,8	7,5
OSTATNÍ ÚDAJE		
průměrný evidenční počet zaměstnanců	715	685

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA (STAV K 31. 12. 2018)

PŘEDSEDA	Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.
MÍSTOPŘEDSEDA	Ing. Marek Nezveda, ACCA
ČLENOVÉ	Ing. Stanislav Uma
	Ing. Michal Brothánek

V průběhu roku 2018 došlo ve složení představenstva společnosti k následujícím změnám:

Ing. Vladimír Bezděk, M.A. rezignoval z funkce předsedy a člena představenstva k 31. říjnu 2018. S účinností od 1. prosince 2018 byl zvolen předsedou představenstva Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY (STAV K 31. 12. 2018)

PŘEDSEDA	Ing. Jan Sadil
MÍSTOPŘEDSEDA	Johan Basilius Paul Daemen
ČLENOVÉ	-

V průběhu roku 2018 došlo ve složení dozorčí rady k následujícím změnám:

S účinností od 20. dubna 2018 rezignoval ze své funkce předsedy a člena dozorčí rady pan Ing. Petr Hutla. 24. května 2018 byl pan Ing. Jan Sadil zvolen předsedou dozorčí rady. S účinností od 21. prosince 2018, rezignoval z funkce člena dozorčí rady pan Ing. Tomáš Kořínek. V souladu s legislativními požadavky se v listopadu 2018 konaly volby člena dozorčí rady voleného zaměstnanci společnosti. S účinností od 1. ledna 2019 byl zvolen členem dozorčí rady pan Mgr. Přemysl Dolan, MBA.

VEDENÍ SPOLEČNOSTI (STAV K 31. 12. 2018)

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

V průběhu roku 2018 došlo k následujícím změnám ve vedení společnosti:

K 31. říjnu 2018 odstoupil ze své funkce pan Ing. Vladimír Bezděk, M.A. S účinností od 1. listopadu 2018 byl pověřen vedením útvaru generálního ředitele pan Ing. Marek Nezveda, ACCA. Od 1. prosince 2018 převzal řízení útvaru generálního ředitele nově zvolený předseda představenstva, pan Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.

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 4,2 mld. Kč (k 31. 12. 2018) patří ke kapitálově nejlépe vybaveným pojišťovnám na českém trhu. ČSOB Pojišťovna se opírá o stabilní zázemí a osvědčené know-how svého hlavního

akcionáře, jímž je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC.

V roce 2018 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 13,4 mld. Kč, čímž se řadí mezi největší pojišťovny v České republice. Její tržní podíl podle předepsaného pojistného vykazovaného Českou asociací pojišťoven byl ke konci roku 2018 na úrovni 7,8 %.

NABÍDKA POJIŠTĚNÍ

ČSOB POJIŠŤOVNA PROVOZOVALA V ROCE 2018 NÁSLEDUJÍCÍ POJISTNÁ ODVĚTVÍ/SKUPINY POJIŠTĚNÍ:

ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

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

NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

- Pojištění úrazu, nemoci a léčby
- Pojištění motorových vozidel
- Pojištění požáru a jiných majetkových škod
- Letecké pojištění, pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění a pojištění přepravovaných věcí
- Pojištění odpovědnosti za škodu (včetně pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
- Pojištění úvěru a záruky
- Pojištění hypotéky
- Pojištění jiných ztrát
- Pojištění podnikatelských rizik
- Pojištění pro zemědělce
- Pojištění právní ochrany
- Pojištění internetových rizik
- Pojištění kybernetických rizik

PRODEJ POJIŠTĚNÍ A NÁSLEDNÝ SERVIS

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

po celé České republice. Produkty životního i neživotního pojištění nabízí ČSOB Pojišťovna rovněž prostřednictvím obchodní sítě Skupiny ČSOB.

ČLENSTVÍ V PROFESNÍCH ASOCIACÍCH

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného pojišťovacího poolu.

Je také členem celosvětové sítě pojišťoven I.N.I. (International Network of Insurance).

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI:

OBCHODNÍ FIRMA:

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

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

IČ: 45534306

DIČ: CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761

SÍDLO: Pardubice, Zelené předměstí,
Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 530 02

TEL.: +420 467 007 111

FAX: +420 467 007 444

KLIENTSKÝ SERVIS: 467 100 777

INTERNET: www.csobpoj.cz

E-MAIL: info@csobpoj.cz

NEFINANČNÍ INFORMACE

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2018 významné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje. V oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů Společnost postupuje v souladu s platnou legislativou. Společnost nemá

v zahraničí organizační složku a nenabyla žádné vlastní akcie. Nefinanční informace uvede konsolidující účetní jednotka KBC Verzekeringen N.V.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2018

VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI ZA ROK 2018

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předepsala v roce 2018 pojistné ve výši 13 357 222 tis. Kč, což představuje nárůst o 4,6% oproti roku 2017.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se Společnost umístila na 2. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 3 445 330 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 34,9%.

V běžně placeném pojistném je Společnost na 4. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 3 226 963 tis. Kč a tržním podílem 7,5%.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 6 684 930 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 12,9%. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 4. místě s tržním podílem 7,7%.

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

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2018 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 904 251 tis. Kč.

Společnost v roce 2018 vykázala zisk z finančního umístění ve výši 55 000 tis. Kč. Na nízkém výsledku má podíl především záporné přecenění finančního umístění prostředků technických rezerv investičního životního pojištění ve výši 673 148 tis. Kč, způsobené negativním vývojem na finančních trzích.

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

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



SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST - JIŽ 8. ROK POMÁHÁME

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

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

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

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

DOBROVOLNICTVÍ

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

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

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

OBLASTI, VE KTERÝCH AKTIVNĚ PŮSOBÍME:

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

PENEŽITÉ DARY

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





EKOLOGIE



LÉTO S ORGANIZACÍ LÉTHÓ

KDE VŠUDE JSME POMÁHALI V ROCE 2018

MODRÝ DEN

Šestým rokem jsme hlavním partnerem Modrého průvodu, který je tradiční dubnovou akcí v Pardubicích. Průvod se uskutečnil dne 4. 4. 2018 a účastnily se ho stovky dětí a dospělých. Za podpory vedení města Pardubic byl průvod zahájen na Pernštýnském náměstí. Cesta vedla přes třídu

Míru k budově ČSOB Pojišťovny, kde proběhlo společné vypuštění modrých balónků. Modrá barva je barvou komunikace, s kterou mají lidé s PAS největší potíže. Modrý průvod je součástí osvětových akcí ke Dni autismu v celé České republice s názvem: „Mám svůj svět, ale mám Vás rád“.

DOBROČINNÁ PEKÁRNA

V roce 2018 proběhly dvě pekárny, během nichž se část zaměstnanců stane pekařkami a pekaři a ostatní zaměstnanci nakupují ve prospěch dobročinné akce.

VI. Dobročinná pekárna byla věnována projektu „Dům pro Julii“ – vybralo se **25 901,- Kč**.

VII. Dobročinná pekárna se konala pro Zdeněčka, syna našeho zaměstnance – celkovou vybranou částku ve výši **29 805,- Kč** představenstvo společnosti zdvojnásobilo, a tak jsme Zdeněčkovi přispěli na kašlacího asistenta **59 610,- Kč**.

Historicky se během našich Pekáren dokázalo vybrat neuvěřitelných **261 385,- Kč**.

VÝLET S TYFLOCENTREM

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

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



DOBROČINNÁ PEKÁRNA



VÍKEND S AUTISTY

ROZKVELTÁ ZAHRADA S OBLASTNÍ CHARITOU PARDUBICE

V roce 2017 jsme poprvé navázali spolupráci s Oblastní charitou Pardubice, v letošním roce, konkrétně v červnu, se pracovnice ČSOB Pojišťovny rozhodly, že pomohou se zvelebováním zahrady v seniorském centru Červánky v Mikulovicích. Hrábě, rýče, motyky, to je rozhodně zaskočit nemohlo, počasí přálo tak, že se od rána zvyšovaly frekvence

odpočívacích pauz, ale stihly vše, co slíbily a na čem se dohodly.

ČSOB Pojišťovna pro Oblastní Charitu Pardubice zakoupila, jako dar, dřevěný zahradní nábytek, který bude sloužit pro jejich klienty.

VÍKEND S AUTISTY

V srpnu proběhla již čtvrtá Víkendovka s autisty. Tentokrát se všichni sešli v Baldě u Poličky. Po dvou měsících panujících neskutečných veder dorazila studená vlna. Nahonem se přibalily pláštěnky, holínky a víc už nikdo neřešil, neboť předpověď počasí se měnila každou hodinu.

Víkend byl skvělý.

Víkend je především o tom, odlehčit rodičům a zdravým sourozencům od každodenní péče a přitom se postarat o děti.

Po příjezdu na Baldu se začaly chystat hry. V rámci odpoledního programu byla vyznačena cesta lesem, kde byla připravená jednotlivá stanoviště. Není jednoduché připravit hry pro děti, které se dívají na svět jinými očima a navíc ho každé vidí jinak. Ale ona ta dětská dušička je vlastně v každém

z nás stejná.

Druhý den se všichni účastníci věnovali dalším hrám a vyrobili si i nádherná trička. Rodiče si vyzkoušeli nelehkou práci detektivů, vrhli se na výrobu pizzy a stihli turnaj v KUBBU. Najednou byl večer a práce byla skoro u konce. Tradiční táborák s kytarou neměl chybu. Celý den byl zakončen noční hrou pro děti.

A v neděli? Nikomu se moc nechtělo domů, některé děti dost hlasitě odmítaly nastoupit do aut. Bereme to jako důkaz toho, že se nám ten víkend vydařil.

Autistické děti se často zdají dávat přednost samotě před společností a mohou reagovat pasivně na objímání a mazlení. Později zřídka hledají útěchu od druhých a neodpovídají normálním způsobem na projevy hněvu či náklonnosti ze

strany rodičů. Výzkumy ukázaly, že ačkoliv autistické děti mají své rodiče rády, projevy této náklonnosti mohou být neobvyklé a je obtížné je interpretovat. Rodiče, kteří se těší

na radosti mazlení a hraní, jsou často zmateni i zdrceni tímto neočekávaným chováním.

DOBROVOLNICTVÍ PRO SLUNEČNICE

Na světě jsou lidé, kteří neměli takové štěstí jako my, nejsou tak úplně „zdraví“ a jsou odkázáni na pomoc druhých. Konkrétně jde o mentálně postižené, kteří navštěvují Denní stacionář Slunečnice. Tento stacionář navštěvují také senioři, kteří sem chodí trávit čas, povídat si, číst, účastní se výletů nebo koncertů, cvičí, apod.

Pro uživatele stacionáře jsme na jaře uskutečnili zážitkový výlet do ZOO ve Dvoře Králové.

Výletu se účastnilo celkem 60 lidí, z toho 35 uživatelů, zaměstnanci stacionáře a dobrovolníci z Pojišťovny. Jedna skupina vyrazila na SAFARI s komentovanou prohlídkou, druhá skupina imobilních, či špatně mobilních uživatelů, kteří by se do trucku nedostali, šla krmit žirafy.

Na podzim jsme vyráběli mýdla.

Z počátku jsme mysleli, že nemůžeme výrobu zvládnout, samé vážení, odměřování, míchání, měření teploty. Oleje mandlový, olivový, palmový, kokosový nebo bambucké máslo, kozí mléko, různá barviva a co teprve NaOH ve spojení s vodou. Bylo toho tolik, ale jakmile jsme se pustili do výroby, naše obavy se rázem rozplynuly.

Byli jsme opravdu skvěle sebraný tým. Rozvoněli jsme celou dílnu i chodbu stacionáře a pod odborným dohledem uživatelů a zaměstnanců jsme vyrobili 6 druhů různých mýdel. Po rozkrájení uživatelé společně se zaměstnanci zabalili 126 mýdel, která se prodala na předvánočních akcích.

V LÉTĚ JSME SE ZAPOJILI DO PROJEKTU ORGANIZACE LÉTHÓ

Plodiny pocházely z EKO farmy Rohoznice a hlavními prodejci byl Mates a Michal, kterým pomáhaly pracovnice organizace Léthó. Hlavní náplní této společnosti je najít uplatnění pro osoby s hendikepem, zvláště pak absolventům základní a praktické školy Svítání, kteří dlouhodobě nenacházejí uplatnění na běžném trhu práce.

mrkev a mnoho dalšího. Sortiment se rozšířil také o sýry a utopence společnosti SyrMil, která zaměstnává právě zmiňovaného Michala.

Návštěvnost byla velká a naši prodejci byli nadšení.

V nabídce byla jablka, okurky, meruňky, rybíz, brambory,

ČSOB POJIŠŤOVNA ROZDĚLILA PENÍZE V RÁMCI DOBROČINNÉHO FONDU

I menší částka může hodně pomoci. Řada z nás má ve svém okolí lidi, ke kterým osud nebyl tak shovívavý, a bylo by skvělé jim pomoci, například příspěvkem na nákup kompenzačních pomůcek. V roce 2018 jsme mohli společně „rozdat“ **400 000,- Kč**. Zaměstnanci nominovali jednotlivce,

sdužení či spolky, kterým bychom prostřednictvím tohoto fondu mohli finančně pomoci. Dohromady bylo nominováno 40 sdužení a jednotlivců. Komise důkladně zvážila každou nominaci a nakonec rozhodla vyhovět **dvacetitřem z nich**.

EKOLOGIE

Již několik let trvá spolupráce mezi ČSOB Pojišťovnou a Sdružením Krajina, která je neziskovou organizací, jejímž posláním je aktivně přispívat ke zlepšení stavu přírody, krajiny a životního prostředí v České republice. Tentokrát se nejednalo o promáčené louky, ale vypálená místa. Již

cestou na místo určení si účastníci opakovali všechny taktické varianty hrabání podmačených luk, hloubení odvodňovacích struh a podobných aktivit, ve kterých se můžeme považovat za ty nejzkušenější, jež lze v pojišťovně nalézt. Ale s postupujícím časem a rychle ubývajícími kilometry

se začaly ozývat i hlasy skeptiků, kteří připomínali skutečnosti typu, že od dubna nepršelo, že republiku trápí rekordní sucha apod. Ukázalo se, že tyto myšlenky nebyly liché a že opravdu není co odvodňovat, protože louky jsou všechno možné, jen ne podmáčené. A tak jsme museli přijmout fakt, že i matadoři dobrovolnických aktivit se mohou naučit něco nového. Úkol zněl jasně, pokácet náletový prales a poté spálit hromady suchého dřeva.

ADVENT S OBLASTNÍ CHARITOU

Aneb vážeme věnce pro charitu. Akce se konala v listopadu roku 2018 a uvilo se neuvěřitelných 92 věnců. Obnos ve výši **49 500,- Kč**, který byl předán Oblastní charitě, bude využit na rekonstrukci a vybavení zázemí mobilního hospice.

PŘEDVÁNOČNÍ DOBROVOLNICKÁ SBÍRKA

Dokázali jsme společně vybrat částku **56 300,- Kč**, která byla rozdělena potřebným rodinám.

Do Azylového domu pro maminky s dětmi v Pardubicích jsme nakoupili 27 nádherných a hodnotných vánočních dárků.

Pro rodinu nemocné Lucinky Procházkové (poslední rodina, od které ještě firmy vykupují víčka) jsme sesbírali cca 100 kg plastových víček od PET lahví.



VÝLET DO ZOO



VÝROBA MÝDLA PRO SLUNEČNÍCI



MODRÝ PRŮVOD



FINANČNÍ ČÁST

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČSOB POJIŠŤOVNY, A. S.,

člen holdingu ČSOB pro valnou hromadu ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB (dále také jen „ČSOB Pojišťovna“ nebo „Společnost“)

V ROCE 2018 PRACOVALA DOZORČÍ RADA VE SLOŽENÍ:

- Petr Hutla, předseda (do 20. dubna 2018)
- Jan Sadil (dříve člen, předseda od 24. května 2018)
- Johan Basilius Paul Daemen, místopředseda
- Tomáš Kořínek (do 21. prosince 2018)

Dozorčí rada se v roce 2018 sešla celkem na 4 jednáních, za účasti členů představenstva Společnosti a přizvaných hostů. Navíc v jednom případě 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 2018 - 2021
- Spolupráce dozorčí rady s ostatními orgány Společnosti (představenstvo, klíčové funkce – Compliance, držitel aktuárské funkce, držitel funkce rizikového manažera, ředitel odboru auditu)
- 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 2018
- Informace ze zasedání Výboru pro audit, který dohlíží na účinnost vnitřního kontrolního systému Společnosti, na účetnictví a na audit účetní závěrky Společnosti
- Implementace Motor strategie a Tied agent network strategie

Dozorčí rada se seznámila s hospodářskými výsledky Společnosti za rok 2018 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření Společnosti a účetní závěrku Společnosti za rok 2018 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.



Ing. Jan Sadil

předseda dozorčí rady



Zpráva nezávislého auditora

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

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice („Společnost“) k 31. prosinci 2018, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018,
- výkazu ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2018,
- výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2018,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018,
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

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

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

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



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

Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti představuje 1 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti a byla stanovena ve výši 134 milionů Kč.

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

Předpoklady užívané při oceňování pojistných závazků ze smluv životního pojištění.

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

Hladina významnosti

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

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku.

Celková hladina významnosti	134 milionů Kč (2017: 126 milionů Kč)
Jak byla stanovena	Celková hladina významnosti představuje 1 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Hrubé předepsané pojistné bylo vybráno jako základ pro stanovení významnosti, neboť představuje standard měření výkonnosti v oblasti pojišťovnictví, a je také klíčovým ukazatelem pro vedení Společnosti. Výkonnost pojišťoven na trhu je měřena na základě výnosů a hrubé předepsané pojistné je rovněž jedním z hlavních ukazatelů sledovaných externími uživateli účetní závěrky.



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

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Předpoklady užívané při oceňování pojistných závazků ze smluv životního pojištění

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

Proces užitý vedením k určení předpokladů s největším dopadem na měření závazků ze smluv životního pojištění je zveřejněn v poznámce 30 a související další vysvětlující informace v poznámce 24 přílohy účetní závěrky.

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

Celkový přístup k úrovni obezřetnosti je pravidelně diskutován v rámci výboru pro tvorbu rezerv Společnosti (Reserving and Parameter Committee, "RPC"), kde je použití významných úsudků a odhadů a veškeré jejich významné změny analyzováno a zváženo.

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

Seznámili jsme se s metodikou Společnosti a jejími postupy k identifikaci klíčových předpokladů na základě tržně pozorovatelných údajů i vlastní zkušenosti či odhadů. Do našich auditních postupů jsme zapojili interní specialisty PwC z oblasti pojistné matematiky.

Projednali jsme klíčové předpoklady s pojistnými matematiky Společnosti a jejím vedením a v relevantních případech kriticky přezkoumali. Předpoklady užitě vedením nebyly významně odlišné od našich očekávání.

Dále jsme na bázi vzorku otestovali rezervy životního pojištění a rezervy pojistných událostí včetně anuit, provedli jsme ověření, analýzy a historické posouzení postačitelnosti rezervy pojistných událostí a také posouzení testů postačitelnosti pojistných závazků.

Analýzovali jsme přístup Společnosti k nastavení úrovně obezřetnosti pro IBNR rezervu a akceptovali použitý účetní postup na základě následujících aspektů – posouzení požadavků účetních standardů (IFRS 4 Pojistné smlouvy, specifický požadavek na nezvyšování úrovně obezřetnosti, tam kde je již dostatečná obezřetnost uplatněna) a souladu s rizikovým apetitem Společnosti, tržní praxí a regulatorními požadavky.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Seznámili jsme se s kontrolním prostředím a aktuálními záležitostmi, které požadovanou podnikatelskou a regulační oblast řeší. Tyto aktivity nám umožnily naplánovat a provést audit v požadovaných termínech.

Ostatní informace

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

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



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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti. Za sledování postupu sestavování účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme vyhotovili 13. března 2019 dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro rok 2018 nás dne 26. dubna 2018 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě tři roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Síť PwC neposkytla Společnosti žádné neauditorské služby.

Nefinanční informace

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

22. března 2019

PricewaterhouseCoopers Audit, 27.0.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

(tis. Kč)	Bod	2018	2017
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele	3	12 606 428	12 146 199
Zasloužené pojistné		13 035 066	12 550 886
Zasloužené pojistné postoupené zajištětelům		-428 638	-404 687
Čisté úrokové výnosy	4	742 912	699 257
Výnosy z dividend		3 935	323
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5	-670 977	261 517
Čistá ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů **	6	0	-12 223
Čistý zisk/ ztráta (-) z ostatních finančních investic**		0	5 953
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům ostatního úplného výsledku*		172	0
Znehodnocení z finančních aktiv*		1 176	0
Výnosy z provizí a poplatků	7	109 874	105 465
Ostatní výnosy	8	106 170	114 765
VÝNOSY CELKEM		12 899 690	13 321 256
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	9	-8 025 569	-8 960 253
Náklady na pojistná plnění		-6 431 014	-6 923 940
Náklady na pojistná plnění postoupená zajištětelům		135 767	177 320
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF		-1 761 009	-2 289 032
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajištětelům		30 687	75 399
Pořizovací náklady, provize a poplatky	10	-2 471 191	-2 307 240
Provozní náklady	11	-1 044 991	-855 840
Ostatní náklady	13	-232 811	-141 193
NÁKLADY CELKEM		-11 774 562	-12 264 526
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		1 125 128	1 056 730
Daň z příjmů	14	-220 877	-197 660
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		904 251	859 070

* IFRS 9 kategorie vykazovaná k 31. 12. 2018

** IAS39 kategorie vykazovaná k 31. 12. 2017

VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

(tis. Kč)	Bod	2018	2017
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		904 251	859 070
Položky, které nemohou být následně reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům		-14 419	-409
Položky, které mohou být následně reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům		-20 922	-2 706
z toho Overlay approach*		-20 922	0
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům		-104 374	-445 216
Oceňovací rozdíly k depozitům**		0	-1 498
Přecenění zajišťovacích derivátů		-5 062	-15 519
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	14	-144 777	-465 348
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		759 474	393 722

* IFRS 9 kategorie vykazovaná za rok končící 31. 12. 2018

** IAS39 kategorie vykazovaná za rok končící 31. 12. 2017

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2018

AKTIVA

(tis. Kč)	Bod	2018	2017
Nehmotná aktiva	15	94 737	66 299
Pozemky, budovy a zařízení	16	377 244	486 112
Časové rozlišení pořizovacích provizí	20	656 790	478 065
Ostatní aktiva	21	171 093	178 823
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	24	507 079	478 651
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	17	203 859	188 278
Pohledávka z odložené daně	25	138 048	31 827
Pohledávka ze splatné daně	25	0	89 890
Pohledávky	19	799 265	907 285
Pohledávky z přímého pojištění	19	618 472	716 001
Pohledávky ze zajištění		123 610	147 108
Ostatní pohledávky		57 183	44 176
Finanční aktiva	18	42 912 774	41 117 362
Oceňovaná naběhlou hodnotou *		9 709 782	0
Držená do splatnosti **		0	10 434 854
Úvěry a pohledávky **		0	971 423
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku		16 037 528	0
z toho Overlay approach*		290 133	0
Realizovatelné cenné papíry**		0	13 597 789
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		17 142 190	16 070 358
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		23 274	42 938
Peníze a peněžní ekvivalenty		334 199	147 825
AKTIVA CELKEM		46 195 088	44 170 417

PASIVA

(tis. Kč)	Bod	2018	2017
Základní kapitál	24	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio		3 600	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		453 369	800 956
Nerozdělený zisk		904 251	859 070
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 157 468	4 459 874
Rezervy na pojistné smlouvy	24	39 146 053	37 076 330
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	24	728 044	738 814
Závazek ze splatné daně	25	93 776	0
Ostatní závazky	27	685 434	446 798
Závazky	26	1 226 665	1 311 250
Závazky z přímého pojištění		1 151 266	1 239 758
Závazky ze zajištění		75 399	71 492
Finanční závazky	18	157 648	137 351
ZÁVAZKY CELKEM		42 037 620	39 710 543
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		46 195 088	44 170 417

* IFRS 9 kategorie vykazovaná k 31. 12. 2018

** IAS39 kategorie vykazovaná k 31. 12. 2017

Účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 22. března 2019 a z jeho pověření podepsána:

Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.
předseda představenstva

Ing. Stanislav Uma
člen představenstva

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

2018 (tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k účastem v dceřiných společnostech	Oceňovací rozdíly k aktivům oceňovaným reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Z toho overlay approach	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Dopad přechodu na IFRS 9	0	0	0	-202 810	2 833	0	0	-202 810	-3 887	-206 697
K 1. lednu	2 796 248	3 600	878	188 601	2 833	-1 579	410 246	598 146	855 183	4 253 177
Zisk za účetní období		0	0	0	0	0	0	0	904 251	904 251
Ostatní úplný výsledek	0	0	-14 419	-125 296	-20 922	-5 062	0	-144 777	0	-144 777
Celkový úplný výsledek	0	0	-14 419	-125 296	-20 922	-5 062	0	-144 777	904 251	759 474
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-855 183	-855 183
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	-13 541	63 305	-18 089	-6 641	410 246	453 369	904 251	4 157 468

2017 (tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k účastem v dceřiných společnostech	Oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	2 796 248	3 600	1 287	840 831	13 938	410 246	1 266 302	869 408	4 935 558
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	859 070	859 070
Ostatní úplný výsledek	0	0	-409	-449 420	-15 517	0	-465 346	0	-465 346
Celkový úplný výsledek	0	0	-409	-449 420	-15 517	0	-465 346	859 070	393 724
Vyplacené dividendy	0	0		0	0	0	0	-869 408	-869 408
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	878	391 411	-1 579	410 246	800 956	859 070	4 459 874

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

(tis. Kč)	Bod	2018	2017
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		1 125 128	1 056 730
úpravy o:			
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy ¹	9	1 761 009	2 289 032
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajišťatelům	9	-30 687	-75 399
Odpisy a amortizace	16	65 809	46 274
Znehodnocení finančních investic	6	-910	0
Amortizace finančních aktiv		-71 197	-39 652
Čistá výše nerealizovaných zisků/ztrát (-) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5	635 075	-137 677
Čistá výše realizovaných zisků/ztrát (-) z realizovatelných cenných papírů	6	-172	12 223
Čisté úrokové výnosy	4	-742 912	-699 257
Znehodnocení ostatních aktiv		103 722	9 500
Ostatní		-20 261	93 480
Čistá změna stavu provozních aktiv	22	-142 788	-748 110
Čistá změna stavu provozních závazků	28	470 950	503 461
Přijaté úroky		655 979	639 934
Nákup (-)/prodej finančních aktiv		-6 534 399	-4 571 930
Splatnost finančních aktiv		3 898 448	2 530 003
Čistá výše zaplacené (-) / přijaté daně z příjmů		-65 283	-213 218
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		1 107 511	695 394
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	15, 16	-67 325	-79 972
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	15, 16	1 372	1 286
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		-65 953	-78 686
FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy (-)	23	-855 183	-869 408
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ		-855 183	-869 408
Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		186 375	-252 700
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu pro účely výkazu o peněžních tocích		147 825	400 525
Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů pro účely výkazu o peněžních tocích		186 374	-252 700
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY K 31. PROSINCI		334 199	147 825

¹ Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy je očištěna o čistou změnu v podílu zajišťatele na pojistném a výplatách vykázanou v Čisté změně stavu provozních závazků (bod 28).



OBSAH – PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. INFORMACE O SPOLEČNOSTI	37
2. ÚČETNÍ POSTUPY	38
3. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE	59
4. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY	61
5. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY	61
6. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	61
7. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ	62
8. OSTATNÍ VÝNOSY	62
9. ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY	63
10. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY	64
11. PROVOZNÍ NÁKLADY	64
12. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH	65
13. OSTATNÍ NÁKLADY	66
14. DAŇ Z PŘÍJMŮ	66
15. NEHMOTNÁ AKTIVA	68
16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	68
17. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH A PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH	69
18. FINANČNÍ NÁSTROJE	70
19. POHLEDÁVKY	88
20. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ	89
21. OSTATNÍ AKTIVA	89
22. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV	89
23. ZÁKLADNÍ KAPITÁL	90
24. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)	91
25. DANĚ	94
26. ZÁVAZKY	95
27. OSTATNÍ ZÁVAZKY	95
28. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH ZÁVAZKŮ	95
29. ŘÍZENÍ RIZIK	96
30. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO	97
31. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY	115
32. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	116
33. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	116
34. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	117

1. INFORMACE O SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen "Společnost") je pojišťovnou ve formě akciové společnosti založené a sídlící v České republice. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování pojišťovací činnosti v rozsahu pojistných odvětví životního a neživotního pojištění. Společnost vznikla dne 17. dubna 1992 (identifikační číslo 45534306). Povolení k provozování pojišťovací činnosti

v životním pojištění získala Společnost dne 22. dubna 1992. Povolení k provozování pojišťovací činnosti v neživotním pojištění získala Společnost dne 13. dubna 1994.

Sídlo Společnosti je na adrese Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02, Pardubice.

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2018:

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

PODÍL NA HLASOVACÍCH PRÁVECH VE SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2017:

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

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2018:

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

V průběhu roku 2018 došlo ve složení představenstva společnosti k následujícím změnám:

Ing. Vladimír Bezděk, M.A. rezignoval z funkce předsedy a člena představenstva k 31. říjnu 2018. S účinností od 1. prosince 2018 byl zvolen předsedou představenstva Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.

Jménem Společnosti jedná představenstvo Společnosti tak, že jednájí vždy společně dva členové představenstva. Úkony

jménem Společnosti představenstvo činí tak, že k firmě Společnosti připojí svůj podpis.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

PŘEDSEDA	Ing. Jan Sadil, Praha 10, Strašnice, Pod strašnickou vinicí 3200/40, PSČ 100 00
ČLENOVÉ	Johan Basilius Paul Daemen, 2820 Bonheiden, Oude Baan 110, Belgické království

V průběhu roku 2018 došlo ve složení dozorčí rady k následujícím změnám:

S účinností od 20. dubna 2018 rezignoval ze své funkce předsedy a člena dozorčí rady pan Ing. Petr Hutla. 24. května 2018 byl pan Ing. Jan Sadil zvolen předsedou dozorčí rady. S účinností od 21. prosince 2018, rezignoval z funkce člena dozorčí rady pan Ing. Tomáš Kořínek. V souladu s legislativními požadavky se v listopadu 2018 konaly volby člena dozorčí rady voleného zaměstnanci společnosti. S účinností od 1. ledna 2019 byl zvolen členem dozorčí rady pan Mgr. Přemysl Dolan, MBA.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena na základě historických cen kromě těch finančních aktiv a finančních závazků, jež jsou vykazovány v reálných hodnotách (finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, realizovatelné cenné papíry, finanční nástroje určené k obchodování, atd.) a vyjma instrumentů zajišťovaných v rámci zajištění reálné hodnoty.

Účetní závěrka je sestavená v českých korunách (CZK) a zůstatky jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíce. Česká koruna je funkční i prezentační měnou Společnosti. Česká koruna

je měnou primárního ekonomického prostředí, v němž Společnost působí.

Finanční údaje Společnosti jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti KBC Verzekeringen N.V. Lovaň, Belgické království. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná a je dále zahrnována do konsolidované účetní závěrky konečné mateřské společnosti KBC Company N.V. se sídlem v Bruselu, Belgické království. Účetní závěrky těchto dvou konsolidujících účetních jednotek, KBC Verzekeringen N.V. a KBC Company N.V., jsou sestavovány v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU a jsou předkládány Belgické národní bance a jsou veřejně dostupné v sídle Společnosti. Společnost tedy na základě souladu s požadavky IFRS 10 nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

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

v příloze k účetní závěrce.

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

2.2 ZMĚNY ÚČETNÍCH POSTUPŮ

ÚČINNÉ OD 1. LEDNA 2018

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými v předchozím finančním roce s výjimkou přijetí následujících standardů, dodatků a interpretací. Přijetí standardu IFRS 9 mělo významný vliv na výkaz zisku a ztráty a výkaz o finanční situaci Společnosti. Aplikace ostatních standardů, dodatků a interpretací neměla významný vliv, pokud není výslovně uvedeno.

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

Účetní politiky byly aktualizovány a jsou uvedeny v poznámce 2.4 Přehled klíčových účetních postupů používaných Společností. Společnost si zvolila možnost neupravovat srovnatelné údaje. Účetní pravidla a metody výpočtů popsané

v poznámce 2.4. byly přepracovány tak, aby zohledňovaly požadavky standardu IFRS 9. Účetní pravidla použitá pro srovnatelné údaje jsou popsána v poslední účetní závěrce k 31. prosinci 2017. Dopady přechodu na IFRS 9 jsou zveřejněny v poznámce 18.

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

APLIKACE IFRS 9 FINANČNÍ NÁSTROJE S IFRS 4 POJISTNÉ SMLOUVY (NOVELA IFRS 4) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Novela dovoluje pojišťovnám splňujícím určitá kritéria použít dočasnou výjimku z IFRS 9. Dále povoluje pojišťovnám tzv. overlay approach pro vymezená finanční aktiva, a také za určitých okolností povoluje reklasifikaci finančních aktiv tak, aby byla oceněna v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Společnost využila ve své účetní závěrce od 1. ledna 2018 přístup overlay approach.

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

Základním konceptem standardu je identifikace jednotlivých povinností plnění. Účetní jednotky budou postupovat podle pětikrokového modelu:

1. Identifikace smlouvy se zákazníkem (smlouva existuje, pouze když je pravděpodobné, že entita bude inkasovat cenu)

2. Identifikace jednotlivých povinností plnění ve smlouvě (slib převodu zboží nebo služeb)
3. Stanovení transakční ceny (pouze pokud v budoucnu nemůže být částka stornována)
4. Alokace transakční ceny k jednotlivým povinnostem plnění
5. Zaúčtování výnosu v momentu, kdy je povinnost splněna

Standard není použitelný pro pojistné smlouvy, finanční nástroje a finanční leasingy. Aplikace standardu neměla dopad na finanční výkazy Společnosti.

PŘESUNY INVESTICÍ DO NEMOVITOSTÍ (NOVELA IAS 40)

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

IFRIC 22 TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH A ZÁLOHY

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

ZDOKONALENÍ MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (2014-2016), vydané v prosinci 2016 s cílem

odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Dvě novely mají datum účinnosti 1. ledna 2018 a jedna od 1. ledna 2017.

ÚČINNÉ PO 1. LEDNU 2018

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2018. Společnost nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Společnosti.

PŘEDČASNÉ SPLACENÍ VEDOUcí K ZÁPORNÉ FINANČNÍ ODMĚNĚ (NOVELA IFRS 9) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. Novela vysvětluje, že i taková finanční aktiva, jejichž peněžní toky odpovídají splátkám

jistiny a úroku z jistiny, a která lze předčasně splatit s tím, že konečným výsledkem je záporná finanční odměna, mohou být zařazeny do kategorie amortizované hodnoty nebo reálné hodnoty přes ostatní hospodářsky výsledek.

PRODEJ NEBO PŘÍSPĚVEK AKTIV MEZI INVESTOREM A JEHO PŘIDRUŽENÝM NEBO SPOLEČNÝM PODNIKEM (NOVELA IFRS 10 A IAS 28) dosud nemá stanovené datum účinnosti. Novela objasňuje účtování transakcí, kdy mateřská společnost ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, který není

považován za podnik podle IFRS 3. Zisk nebo ztráta vznikající z prodeje nebo příspěvku aktiva přidruženému nebo společnému podniku je účtována ve výkazu zisku a ztrát matky pouze do míry podílů nespřízněných investorů v přidruženém nebo společném podniku.

IFRS 16 LEASING je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. IFRS 16 zavádí principy účtování, ocenění a vykazování pro obě strany, jak pro zákazníka (nájemce), tak pro dodavatele (pronajímatele). Nový standard požaduje, aby nájemci účtovali většinu leasingu ve svých finančních výkazech. Nájemci použijí jediný účetní model pro všechny své leasing, s určitými výjimkami. Účetnictví pronajímatele zůstává nezměněno.

IFRS 17 POJISTNÉ SMLOUVY je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2022 a ještě nebyl schválen pro použití v EU. Standard IFRS 17 nahradí standard IFRS 4 po 1. lednu 2021. Standard zakotvuje principy pro zaúčtování, ocenění, prezentaci a zveřejňování pojistných a zajištěných smluv, životních i neživotních. Podobné principy platí také pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti. Celkový záměr standardu IFRS 17 je zavést jednotný účetní model pro pojistné smlouvy, který je více užitečný a konzistentní pro pojišťovny. Hlavním oceňovacím principem IFRS 17 je tzv. general model, který je doplněn modelem pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti (tzv. variable fee approach) a zjednodušeným modelem pro krátkodobé smlouvy (tzv. premium allocation approach). Společnost posuzuje míru dopadu IFRS 17 na své finanční výkazy v rámci projektu zavedení IFRS 17, který v současnosti ve Společnosti probíhá.

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

IFRIC 23 DAŇ Z PŘÍJMU A ZACHÁZENÍ S NEJISTOTOU je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. Interpretace objasňuje, jak aplikovat požadavky na zaúčtování

a ocenění v IAS 12, když existuje nejistota v oblasti výpočtu daně z příjmu.

ZMĚNY, OMEZENÍ NEBO VYPOŘÁDÁNÍ PLÁNU DEFINOVANÝCH BENEFITŮ (NOVELA IAS 19) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019. Novela požaduje použití aktualizovaných předpokladů pro určení nákladů na současné služby a čisté investice po změně, omezení nebo vypořádání plánu.

KONCEPČNÍ RÁMEC PRO FINANČNÍ VYKAZOVÁNÍ nemá určené datum účinnosti a Rada jej aplikuje s okamžitou platností. Novela Rámce mění definice aktiva a závazku a podává návod na ocenění a odúčtování, prezentaci a vykazování.

DEFINICE PODNIKU (NOVELA IFRS 3) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2020. Novela poskytuje návod, jak určit, zda transakce má být účtována jako podniková kombinace nebo akvizice aktiv. Podnik je definován jako integrovaná Společnost aktivit a aktiv, kterou lze řídit a spravovat za účelem poskytování zboží nebo služeb zákazníkům, vytváření příjmů z investic (např. dividend nebo úroků) nebo vytváření jiných příjmů z běžné činnosti.

DEFINICE VÝZNAMNOSTI (NOVELA IAS 1 A IAS 8) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2020. Novela vysvětluje, že informace jsou významné, pokud by jejich vynechání, nesprávné uvedení nebo zakrývání mohlo ovlivnit rozhodování uživatelů finančních výkazů právě na základě těchto finančních výkazů. Významnost závisí na povaze informace a její velikosti.

NOVELA ODKAZŮ NA KONCEPČNÍ RÁMEC V IFRS STANDARDECH je platná pro období začínající po 1. lednu 2020.

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

2.3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY

Při sestavování účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo posouzení, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů a zveřejňování potenciálních závazků k datu vykazování. Tyto odhady a předpoklady

jsou průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které vedení za daných okolností uzná za vhodné. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit. Nejčastěji využívanými významnými odhady a předpoklady jsou:

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

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A REZERVY NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)

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

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

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

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

Hlavním předpokladem těchto technik jsou historické zkušenosti Společnosti s vývojem pojistných událostí, které je možné využít při projektování budoucího vývoje pojistných událostí a spolu s tím také konečné výše nákladů na vypořádání pojistných událostí (podrobnější informace viz kapitola 30a).

Informace o citlivosti jsou součástí bodu 30.

2. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Pokud není možné odvodit reálnou hodnotu finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v rozvaze Společnosti z ceny na aktivních trzích, je její výše stanovena za použití celé řady oceňovacích technik včetně aplikace matematických modelů. Vstupy pro tyto modely jsou získávány z existujících trhů, pokud je to možné; pokud to není možné, je třeba pro stanovení

reálné hodnoty použít do určité míry předpoklady. Předpoklady zahrnují úvahy o úvěrovém a likvidním riziku a modelové vstupy, jako jsou např. korelace a volatilita u dlouhodobějších finančních nástrojů.

Podrobnější informace viz bod 18.

3. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) vyžaduje významné úsudky v různých aspektech, například, ale nikoliv výhradně, ve finanční situaci dlužníků/emitentů a jejich možnosti splácení a v budoucích makroekonomických informacích. Společnost uplatňuje neutrální a nezatížený přístup při hodnocení nejistot a při rozhodování o významných úsudcích. Hodnota očekávaných kreditních ztrát se vypočte způsobem, který odráží:

- nezaújatou, pravděpodobnostně váženou částku;
- časovou hodnotu peněz;
- a informace o minulých událostech, aktuálních a předpokládaných ekonomických podmínkách.

Podrobnější informace viz bod 18.

2.4 PŘEHLED KLÍČOVÝCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ POUŽÍVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

1. PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN

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

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

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

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

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

2. KLASIFIKACE PRODUKTŮ

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

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

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

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

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

- která představují významný podíl na celkových smluvních plněních

- jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí podle smluvního ujednání na rozhodnutí strany, která je poskytuje
- a která jsou smluvně založena na:
 - výsledcích určité skupiny smluv či určitého typu smlouvy
 - realizovaných a/nebo nerealizovaných výnosech z investice do určité skupiny aktiv držených stranou, která poskytuje prvky dobrovolné spoluúčasti nebo
 - 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 pojistné smlouvy, případně investiční smlouvy, ve výkazu o finanční situaci.

3. NEHMOTNÁ AKTIVA

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

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

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

Software	3 roky
Ostatní nehmotná aktiva	3 roky

NEHMOTNÁ AKTIVA S URČITOU DOBOU ŽIVOTNOSTI

Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti jsou odepisována po celou dobu své životnosti. Zůstatková hodnota aktiva

a doba jeho životnosti se přehodnocují vždy na konci každého účetního období a podle potřeby dojde k jejich úpravě. Odpisy nehmotných aktiv s určitou dobou životnosti jsou zaúčtovány jako náklady ve výkazu zisku a ztráty.

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

NEHMOTNÁ AKTIVA S NEURČITOU DOBOU ŽIVOTNOSTI

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

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

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

Pozemky se neodepisují.

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

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

Budovy	
Vlastní budovy	30 let
Technické rozvody (potrubí, rozvody vody, kanalizace)	20 let
Pronajaté prostory	10 let

Výpočetní technika

Hardware	3 roky
----------	--------

Ostatní

Motorová vozidla	5 let
Ostatní	3 - 10 let

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

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

5. INVESTICE V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Dceřinou společností se rozumí subjekt, který je kontrolován jiným subjektem (mateřský subjekt). Společnost má kontrolu nad společností, do níž investovala, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v této společnosti a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad ní ovlivňovat.

Přidružené společnosti jsou všechny jednotky, ve kterých má Společnost významný vliv, ale ne kontrolu. Významný vliv je určen vlastnictvím podílu na hlasovacích právech mezi 20 % a 50 %.

Společný podnik je druh společného ujednání, v němž strany mající společnou kontrolu mají také právo na čistá aktiva daného společného podniku. Společná kontrola je smluvní sdílení kontroly nad společným podnikem a existuje pouze tehdy, když strany sdílející kontrolu dojdou k jednotnému rozhodnutí o činnosti společného podniku.

Společnost oceňuje investice v dceřiných a přidružených společnostech v souladu s IFRS 9 Finanční nástroje. Investice v dceřiných a přidružených společnostech jsou oceňené v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI).

Zařadit kapitálový nástroj do kategorie FVOCI je možné pro nástroje dlouhodobého a strategického významu. Tato volba je při prvotním zaúčtování neodvolatelná a lze ji provést na úrovni jednotlivého nástroje. Kapitálový nástroj zařazený do kategorie FVOCI je následně oceněn v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření. V případě prodeje nástroje nelze vykázat výsledek do výkazu zisku nebo ztráty. Jedinou výjimkou jsou výnosy z dividend, které jsou vždy vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

6. FINANČNÍ NÁSTROJE

ZAÚČTOVÁNÍ A ODÚČTOVÁNÍ

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

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

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

reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty do výkazu zisku a ztráty a v případě nástrojů FVOCI do úplného výsledku.

PRVOTNÍ ZAÚČTOVÁNÍ A NÁSLEDNÉ OCENĚNÍ

Klasifikace finančních aktiv závisí na obchodním modelu, do něhož byla tato aktiva pořízena a na charakteristikách peněžních toků finančního aktiva. Všechna finanční aktiva jsou prvotně oceněna v reálné hodnotě k datu pořízení navýšené o transakční náklady v případě všech finančních aktiv, která nejsou vykázána v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

KLASIFIKACE A OCEŇOVÁNÍ - DLUHOVÉ NÁSTROJE

Dluhové nástroje mohou být zařazeny do jedné z následujících kategorií:

- Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC);
- Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku (FVOCI);
- Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)

Dluhový nástroj je zařazen do AC pouze tehdy, pokud splňuje obě následující podmínky a není označen jako FVO:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou následně vykazována v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry, mimo položek této kategorie, které jsou zajištěny reálnou hodnotou. Takovéto položky musí být přeceněny na reálnou hodnotu do výše zajištěného rizika.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku a alokace úrokového výnosu nebo úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která

přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje nebo případně po kratší období na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku. Při výpočtu se berou v úvahu všechny diskonty, prémie, a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Amortizace se vykazuje v Úrokových výnosech. Ztráty ze znehodnocení těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI)

Dluhový nástroj je zařazen do kategorie FVOCI pouze tehdy, když splňuje obě následující podmínky a není označen jako FVTPL (finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv;
- smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují v Oceňovacích rozdílech z finančních aktiv FVOCI po zdanění, do okamžiku odúčtování finančního aktiva. V případě, že jsou tato aktiva prodána, nerealizované zisky nebo ztráty vykázané v Oceňovacích rozdílech z finančních aktiv FVOCI jsou reklasifikovány do Čistého zisku / ztráty z finančních aktiv FVOCI. Přijaté úroky z aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány samostatně do Čistého výnosu z úroků. Ztráty ze znehodnocení těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

Overlay approach

V souladu s novelou IFRS 4 vydanou v září 2016 Společnost používá tzv. „overlay approach“ k překonání dočasných důsledků rozdílných účinností IFRS 9 a IFRS 17 (nahrazující IFRS 4). Společnost proto používá přístup založený na překryvných vrstvách, který reklasifikuje z výkazu zisku a ztráty do výkazu ostatního úplného výsledku (OCI) volatilitu související s přijetím IFRS 9. Overlay approach je využit na finanční aktiva, která souvisejí s pojišťovací činností Společnosti.

Finanční aktiva, pro která je využit overlay approach, jsou majetkové cenné papíry pojišťovny. Tyto nástroje vlastního kapitálu klasifikované dříve jako AFS podle standardu IAS 39 by byly oceněny v reálné hodnotě do zisku a ztráty v souladu s IFRS 9. S využitím Overlay approach přístupu Společnost eliminuje volatilitu související s přijetím IFRS 9, dokud nebude zaveden IFRS 17.

Obchodní model

Určení obchodního modelu je zásadní pro zařazení a oceňování dluhových nástrojů do kategorií AC a FVOCI. Společnost posuzuje cíl obchodního modelu na úrovni portfolia, což odráží způsob, jakým je podnik řízen. Posuzované informace zahrnují:

- stanovené politiky a cíle a fungování těchto politik v praxi. Zejména se posuzuje, zda se strategie vedení zaměřuje na inkaso smluvních úrokových výnosů, zachování určitého profilu úrokových sazeb, realizaci peněžních toků prostřednictvím prodeje aktiv nebo na řízení délky života finančních aktiv s délkou závazků, které financují tato aktiva;
- jakým způsobem je výkonnost hodnocena a oznamována představenstvu Společnosti;
- jaká rizika ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv držенých v tomto obchodním modelu) a jak jsou tato rizika řízena;
- na jaké bázi jsou odměňováni manažeři, např. zda je odměna odvozena z reálné hodnoty spravovaných aktiv nebo souvisí s inkasem smluvních peněžních toků;
- a četnost, objem a časový rozvrh prodejů v předchozích obdobích, důvody pro tyto prodeje a očekávání budoucích prodejů. Informace o prodejích se nehodnotí samostatně, ale jako součást celkového cíle řízení finančních aktiv ve Společnosti.

Smluvní peněžní toky jako platby výhradně jistiny a úroků z jistiny (SPPI)

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok se definuje jako odměna za časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nezaplacenou jistinou v daném časovém období a za ostatní základní úvěrová rizika a náklady (např.

riziko likvidity a administrativní náklady), plus marže.

Při posuzování, zda při prvotním zaúčtování jsou smluvní peněžní toky výhradně splátkou jistiny a úroků, Společnost hodnotí, zda finanční aktivum obsahuje smluvní podmínku, která by mohla změnit časování nebo částku smluvních peněžních toků tak, aby nebyly splněny definice jistiny a úroku. Společnost hodnotí mimo jiné:

- podmíněné události, které mohou změnit výši a načasování peněžních toků,
- pákový efekt,
- předplacení a prodloužení,
- podmínky omezující nárok Společnosti na peněžní toky z určitých aktiv,
- smluvní podmínky upravující časovou hodnotu peněz.

Reklasifikace

Finanční aktiva nemohou být reklasifikována po jejich počátečním zaúčtování, s výjimkou případů, kdy Společnost změní svůj obchodní model pro řízení finančních aktiv. Ke změně může dojít pouze tehdy, když Společnost zahájí nebo ukončí činnost významnou pro její fungování. Reklasifikace se provádí od počátku prvního vykazovaného období následujícího po změně.

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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 do zisku nebo ztráty. Investice pořízené primárně se záměrem jejich prodeje v blízké budoucnosti jsou klasifikovány jako investice určené k obchodování. Investice označené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty 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 vykázány 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 zisku a ztráty.

Finanční deriváty určené k obchodování

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

Změny čistých reálných hodnot derivátů (reálná hodnota snižena o časové rozlišení úroků) určených pro ekonomické zajištění se vykazují v Čistém zisku / ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Úrokový výnos nebo náklad z derivátů určených pro ekonomické zajištění se vyazuje v Čistém úrokovém výnosu.

Deriváty užit k ekonomickému zajištění jsou takové deriváty, které nesplňují požadavky IFRS pro použití zajišťovacího účetnictví. Tyto deriváty tak slouží pro účely zajištění z ekonomického pohledu a jejich použitím se snižuje volatilita čistých úrokových výnosů.

Společnost příležitostně nakupuje finanční aktiva, která obsahují vložené deriváty. Celé hybridní aktivum se hodnotí, zda jeho smluvní peněžní toky splňují definici jistiny a úroku z jistiny. Pokud toto kritérium splní, nepřeceňuje se na reálnou hodnotu do výkazu zisku nebo ztráty.

V případě, že samostatný derivát nesplňuje podmínky pro zajištění, považuje se za derivát určený k obchodování.

Zajištění rizik (Hedging)

Společnost se rozhodla využít možnosti pokračovat se současným zajišťovacím účetnictvím podle

IAS 39 a vyčkat dalšího vývoje v oblasti portfoliového zajišťovacího účetnictví.

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

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

Zajištění peněžních toků

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

zaúčtované do vlastního kapitálu převedeny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém zajištěná položka ovlivní výkaz zisku a ztráty. Pokud se již nepředpokládá, že by zajišťovaná předpokládaná transakce nastala, jsou související zbývající částky zaúčtované do vlastního kapitálu okamžitě převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Zajištění reálné hodnoty

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

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

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

Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota finančního nástroje představuje hodnotu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo uhrazena při převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu k datu ocenění (tzv. výstupní cena). Finanční nástroje klasifikované jako finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo nástroje k obchodování nebo finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou oceňovány reálnou hodnotou s použitím kótovaných tržních cen, jestliže je publikovaná cena kótovaná na aktivním veřejném trhu. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích, jsou jejich reálné hodnoty odhadnuty s použitím modelů oceňování, kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami, diskontovaných peněžních toků nebo jinými metodami.

Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků.

Obecný model očekávaných úvěrových ztrát

Model znehodnocení finančních aktiv se nazývá model očekávaných úvěrových ztrát (ECL).

Modelování ECL je založeno na klasifikaci finančních aktiv a používá se pro následující finanční aktiva:

- Finanční aktiva v naběhlé hodnotě;
- Dluhové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření;
- Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky.

Pro kapitálové nástroje nejsou počítány žádné očekávané úvěrové ztráty.

Finanční aktiva, která jsou klasifikována ve výše uvedených kategoriích, vykazují opravnou položku rovnající se celoživotním úvěrovým ztrátám, pokud se úvěrové riziko významně zvýšilo od jejich počátečního zaúčtování. Pokud se úvěrové riziko od počátečního zaúčtování významně nezvýšilo, opravná položka je rovna 12-ti měsíčním očekávaným úvěrovým ztrátám (viz odkaz na významné zvýšení úvěrového rizika).

12-ti měsíční očekávané úvěrové ztráty jsou definovány jako část celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, která zohledňuje očekávané úvěrové ztráty v důsledku selhání během 12-ti měsíců od konce účetního období.

Celoživotní očekávané úvěrové ztráty jsou definovány jako očekávané úvěrové ztráty vznikající ze všech možných selhání během očekávaného života finančního aktiva.

K rozlišování mezi jednotlivými úrovněmi s ohledem na výši ECL, využívá Společnost běžně rozšířenou terminologii Stage 1, 2 a 3.

Všechna finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování, pokud již nejsou znehodnocena, klasifikována ve Stage 1 a nesou opravnou položku ve výši 12-ti měsíčních očekávaných úvěrových ztrát. Jakmile dojde k významnému zvýšení

úvěrového rizika od počátečního zaúčtování, aktivum přechází do Stage 2 a opravná položka je ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát. Pokud aktivum splní definici defaultu (selhání), přejde do Stage 3.

ECL pro pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky je zaúčtována ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát.

Zisky a ztráty ze znehodnocení finančních aktiv jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázané v položce Ztráty ze znehodnocení.

Finanční aktiva, která jsou oceněna naběhlou hodnotou, jsou vykazována v rozvaze v účetní hodnotě odpovídající hrubé účetní hodnotě snížené o opravnou položku. Dluhové nástroje oceňované reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou vykazovány v rozvaze v účetní hodnotě, což je jejich reálná hodnota. ECL se vykazuje jako reklasifikační úprava mezi výkazem zisku a ztráty a ostatním úplným výsledkem hospodaření.

Vyčíslení ECL

Hodnota ECL se počítá jako násobek:

- pravděpodobnosti selhání (PD). PD odráží pravděpodobnost selhání dlužníka během následujících 12-ti měsíců (12m PD) nebo po dobu životnosti aktiva (celoživotní PD)
- odhadované expozice při selhání (EAD). Vztahuje se k očekávanému úvěrovému riziku expozice v okamžiku potenciálního selhání během následujících 12-ti měsíců (12m EAD) nebo po dobu životnosti aktiva (celoživotní EAD),
- a ztráty při selhání (LGD). LGD odráží Skupinová očekávání ztrát jako procento expozice při selhání (EAD). 12M LGD odráží procentuální ztrátu, pokud ke selhání dojde během 12-ti měsíců a celoživotní LGD je procentuální ztráta, pokud k selhání dojde ve zbývajícím době životnosti aktiva.

Hodnota ECL se vypočte způsobem, který odráží:

- nezaujatou, pravděpodobnostně váženou částku;
- časovou hodnotu peněz;
- a informace o minulých událostech, aktuálních a předpokládaných ekonomických podmínkách.

Celoživotní ECL představují součet očekávaných úvěrových ztrát za dobu života finančního aktiva diskontovaného původní efektivní úrokovou sazbou. Celoživotní ECL jsou korigovány faktorem zohledňujícím potenciální předčasné splátky. Možnost předčasných splátek omezuje očekávanou životnost aktiv, a také pravděpodobnost selhání během očekávané životnosti. Předčasná splácení jsou modelována podle typu úvěrů, protože různé produkty mají různou míru splácení.

Dvanáctiměsíční ECL představují část celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají selháním ve dvanácti měsících po datu vykazování.

Znehodnocení nefinančních aktiv

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

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

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

Zpětně získatelná hodnota se stanoví pro každou jednotlivou položku aktiv. Ztráty ze znehodnocení jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud není možné provést odhad zpětně získatelné hodnoty jednotlivé položky aktiv, stanoví Společnost výši zpětně získatelné hodnoty peněžotvorné jednotky, ke které dané aktivum patří. Peněžotvorná jednotka je nejmenší identifikovatelná Společnost aktiv, která generuje peněžní toky, které jsou nezávislé na peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv. V případě Společnosti jsou peněžotvornými jednotkami jednotlivé segmenty (viz bod 3).

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky toho, že by dříve zaúčtované ztráty ze znehodnocení již neexistovaly nebo že by se jejich výše snížila. Pokud takový náznak existuje, provede Společnost odhad jejich zpětně získatelné hodnoty. Ztráta ze znehodnocení se odúčtuje pouze v případě, pokud v průběhu doby, která uplynula od posledního zaúčtování ztráty ze znehodnocení, 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 znehodnocení. O zrušení ztráty ze znehodnocení 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 znehodnocení vykázáno jako nárůst z přecenění.

7. ZAJIŠTĚNÍ

Zajištění je pojištění rizika převzatého pojistitelem. Dává možnost pojistiteli převzít i velká rizika s tím, že zároveň postupuje část převzatého rizika na jiný subjekt - zajištěle. Zajišťitel 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 zajišťitelům všechna významnější pojistná rizika, u některých produktů nebo pojistných smluv dokonce všechna pojistná rizika.

V současné době zajišťuje Společnost většinu produktů neproporcionálně (tzn., že zajišťitelé se podílejí pouze na

pojistných událostech přesahujících stanovenou hranici – tzv. prioritu), vyskytuje se však i zajištění proporcionální (pojistné události se postupují stejným procentem jako pojistné). Zajištění je předepisováno na základě platných zajišťných smluv, a to buď měsíčně (zejména neproporcionální), nebo průběžně (většina proporcionálního).

Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách se vykazuje a je prověřován z hlediska případného znehodnocení ke každému datu účetní závěrky, případně častěji, pokud se v průběhu účetního roku objeví náznaky znehodnocení. Ke znehodnocení dojde v případě, že existuje objektivní důkaz, že v důsledku události, která nastala po počátečním

zaúčtování podílů zajišťovatelů, je možné, že Společnost neobdrží všechny částky splatné na základě smluvních ujednání se zajišťovateli, a tato událost má měřitelný dopad na

výši částek, které má Společnost obdržet od zajišťovatelů. Ztráty ze znehodnocení jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

8. DANĚ

SPLATNÁ DAŇ

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

ODLOŽENÁ DAŇ

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

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

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

9. POHLEDÁVKY Z PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ

Pohledávky z přímého pojištění jsou počátečně oceněny pořizovací cenou. Hodnota všech pohledávek z přímého pojištění po lhůtě splatnosti je přechodně nebo trvale snížena. Výše znehodnocení se stanoví na základě věkové

struktury pohledávek. Pohledávky z přímého pojištění se odúčtují, pokud dojde ke splnění kritérií pro odúčtování pohledávek.

10. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

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

odpovídá podílu provizí, které se vztahují k budoucím účetním obdobím.

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

U běžně placených produktů se zálohově placenou provizí se časové rozlišení provádí metodou „pro rata temporis“, kdy celková výše časově rozlišených pořizovacích nákladů

Neživotní pojištění

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

11. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze na bankovních účtech a peníze v pokladně a dále krátkodobé vklady s původní dobou splatnosti v délce 3 měsíce a kratší, které

jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci. Účetní hodnota peněz a peněžních ekvivalentů aproximuje jejich reálnou hodnotu.

12. 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.

13. 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.

Oceňovací rezerva obsahuje nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných cenných papírů a ze zajišťovacích instrumentů a zahrnuje zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty.

Společnost tvoří zákonný rezervní fond v souladu s legislativními předpisy.

14. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY

REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ

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

REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

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

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

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

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

Při výpočtu rezervy na pojistná plnění, která jsou vyplácena formou rent (zejména pojištění odpovědnosti z provozu vozidla), je prováděno diskontování. U vzniklých, ale nevyplacených pojistných událostí, u kterých je předpoklad výplaty v cizí měně, dochází k výpočtu rezervy na ocenění pojistných událostí vyplacených v cizí měně, která v sobě odráží riziko vývoje měnového kurzu.

REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY

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

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

REZERVA POJISTNÉHO ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ

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

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

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

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

TEST POSTAČITELNOSTI REZERV (LAT)**POJISTNÉ SMLOUVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)**

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

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

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

POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Test postačitelnosti rezerv u neživotního pojištění se provádí dohromady pro všechny typy neživotního pojištění (pojištění průmyslu, pojištění majetku a odpovědnosti, pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, havarijní pojištění (vlastní škoda), pojištění nemovitosti a pojištění domácnosti, zdravotní a cestovní pojištění).

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

Výpočet bere v úvahu nejlepší odhad budoucích výplat včetně bezpečnostní přírážky, dále uvažuje celkové riziko, které

vychází z platných smluv bez ohledu na metodu účtování pojistného. Výsledek testu je posouzen společně za všechna rizika neživotního pojištění.

Podrobnější informace viz bod 30.

REZERVA ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ, JE-LI NOSITELEM INVESTIČNÍHO RIZIKA POJISTNÍK

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

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

OSTATNÍ TECHNICKÉ REZERVY

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

Společnost je členem České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“). Podle § 18 odst. 6 zákona o pojištění

odpovědnosti z provozu vozidla člen Kanceláře ručí za její závazky v poměru podle výše svých příspěvků a za tímto účelem je povinen tvořit technické rezervy, a to k závazkům, ke kterým nemá Kancelář vytvořena odpovídající aktiva.

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

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

15. REZERVY NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)

Účetní metody pro účtování o rezervách z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) jsou totožné s metodami pro účtování o rezervách z pojistných smluv (kapitola 24).

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

16. 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 do zisku nebo ztráty. Po prvotním zaúčtování se tyto finanční závazky oceňují zůstatkovou hodnotou, která se stanovuje za použití metody efektivní úrokové míry.

K odúčtování finančních závazků a závazků z přímého pojištění dojde v okamžiku, když je smluvní povinnost

Společnosti vyplývající ze závazku realizována, vyprší její platnosti nebo je zrušena.

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

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

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

17. REZERVY (VYJMA POJISTNĚ-TECHNICKÝCH REZERV)

Rezervy se vykazují, pokud má Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, je pravděpodobné, že jeho vypořádání povede

k odlivu zdrojů ve formě ekonomických požitků, a výši závazku lze spolehlivě odhadnout.

18. ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ

ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ

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

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

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

ZAJISTNÉ

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

Nezasloužené zajistné představuje tu část předepsaného pojistného za účetní období, která se vztahuje k období po datu účetní závěrky. Pouze v případě neproporcionálního obligatorního pojistného, jelikož je účtováno měsíčně ve výši odpovídající jeho zasloužené části, se nezasloužené zajistné neúčtuje.

ÚROKOVÉ VÝNOSY

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

VÝNOSY Z DIVIDEND

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

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

Čistý zisk či ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty 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 do zisku nebo ztráty. Tyto zisky a ztráty zahrnují také veškeré neefektivní zaúčtované v zajišťovacích transakcích.

VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

PROVIZE ZE ZAJIŠTĚNÍ

Provize ze zajištění je část postoupeného pojistného, kterou hradí zajišťovatel pojišťovateli 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 pojistného.

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

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

POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY

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

PROVOZNÍ NÁKLADY

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

20. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany zahrnují:

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

Ostatní spřízněné strany dle definice IAS 24 jsou pro Společnost irelevantní. V bodech 7, 10, 12, 19, 20, 21, 22, 23, 26, 27, 32 a 33 jsou uvedeny tyto zůstatky a transakce se spřízněnými stranami:

- souhrnná výše úvěrů poskytnutých Společností členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, zaměstnancům podílejícím se na řízení Společnosti a ostatním spřízněným osobám,
- pohledávky a závazky za společnostmi přímo nebo nepřímo kontrolujícími Společnost,

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

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

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány a jejich dopady kvantifikovány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.



3. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE

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

(tis. Kč)	2018	2017
HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ	13 357 222	12 773 247
Životní pojištění	6 672 292	6 851 708
Pojistné smlouvy životního pojištění	6 613 806	6 791 403
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	58 486	60 305
Neživotní pojištění	6 684 930	5 921 539
ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	-322 156	-222 361
Životní pojištění	577	-115
Pojistné smlouvy životního pojištění	577	-115
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0
Neživotní pojištění	-322 733	-222 246
Životní pojištění	6 672 869	6 851 593
Neživotní pojištění	6 362 197	5 699 293
ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ CELKEM	13 035 066	12 550 886

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

(tis. Kč)	2018	2017
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-429 638	-404 616
Životní pojištění	-5 357	-5 292
Neživotní pojištění	-424 281	-399 324
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	1 000	-71
Neživotní pojištění	1 000	-71
POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM CELKEM	-428 638	-404 687
CELKOVÉ ČISTÉ ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	12 606 428	12 146 199

(C) HRUBÉ POJISTNÉ – ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

(tis. Kč)	2018	2017
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	6 672 292	6 851 708
Skupinové pojištění	0	0
CELKEM	6 672 292	6 851 708
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	814 043	873 278
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	555 671	464 408
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	5 302 578	5 514 022
CELKEM	6 672 292	6 851 708

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

2018 (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořízovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	306 578	-82 355	-124 542	-1 796
Pojištění průmyslových rizik - úrazu	17 530	6 838	-4 148	-9 313
Pojištění motorových vozidel - odpovědnosti	2 077 092	-1 550 158	-661 186	-53 409
Pojištění motorových vozidel - ostatní druhy	1 324 985	-938 236	-432 103	-8 747
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	57 456	-39 528	-17 785	-510
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 616 816	-726 256	-703 526	-143 015
Pojištění odpovědnosti za škodu	915 481	-403 597	-239 071	22 880
Pojištění úvěru a záruky	2	-36	-4	-1
Pojištění různých finančních ztrát	46 257	-28 366	-17 345	-7 515
Celkem	6 362 197	-3 761 696	-2 199 710	-201 425

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

4. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2018	2017
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	730 049	720 402
Realizovatelná finanční aktiva	0	221 146
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	235 514	0
Úvěry a pohledávky	0	19 407
Finanční aktiva držaná do splatnosti	0	479 849
Repo operace	0	0
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	494 535	0
Zajišťovací deriváty	-12 431	-23 248
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	280	230
Běžné účty	25 014	1 873
CELKEM	742 912	699 257

5. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

(tis. Kč)	2018	2017
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů určených k obchodování)	-6 369	0
Realizovatelné zisky / ztráty (-)	-29 533	123 840
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16 021	18 421
Kurzové zisky (+) a ztráty (-)	22 052	-105 590
Zisky/ztráty (-) z nástrojů investičního životního pojištění	-673 148	224 846
CELKEM	-670 977	261 517

6. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

(tis. Kč)	2018	2017
Realizované zisky	800	5 525
Cenné papíry s pevným výnosem	800	495
Akcie	0	5 030
Realizované ztráty	-628	-17 748
Cenné papíry s pevným výnosem	-628	-17 748
Znehodnocení	0	0
Cenné papíry s pevným výnosem	0	0
CELKEM	-172	-12 223

* v účetní závěrce k 31. 12. 2017 vykázáno jako čistý zisk/ztráta (-) z realizovatelných finančních aktiv

7. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

(tis. Kč)	2018	2017
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	42 836	43 462
Provize a podíly na zisku přijaté od zajišťitelů	62 526	57 849
Výnosy z ostatních provizí	4 512	4 154
CELKEM	109 874	105 465

8. OSTATNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	2018	2017
Výnosy z pronájmu	7 872	7 866
Provize a podíly na zisku přijaté od zajišťitelů	56 418	50 531
Ostatní provozní výnosy	41 880	56 368
CELKEM	106 170	114 765

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

2018 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-3 669 475	-4 444 938	-77 609	-8 192 022
Náklady na pojistná plnění	-3 089 636	-3 252 998	-88 380	-6 431 014
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	-555 062	184 651	0	-370 411
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 24)	0	-1 089 141	0	-1 089 141
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 24)	15 001	0	0	15 001
Prémie a slevy	-39 778	-34 818	0	-74 596
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 24)	0	-252 632	0	-252 632
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 24)	0	0	10 771	10 771
Podíl zajistitelů	161 491	4 962	0	166 454
Náklady na pojistná plnění	136 367	-600	0	135 767
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	21 799	5 562	0	27 361
Prémie a slevy	3 325	0	0	3 325
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-3 507 984	-4 439 976	-77 609	-8 025 569

2017 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-3 376 650	-5 748 938	-87 384	-9 212 972
Náklady na pojistná plnění	-2 890 788	-3 929 777	-103 376	-6 923 940
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	-493 811	27 172	0	-466 639
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 24)	0	-1 682 114	0	-1 682 115
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 24)	34 757	0	0	34 757
Prémie a slevy	-26 808	-53 780	0	-80 588
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 24)	0	-110 439	0	-110 439
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 24)	0	0	15 992	15 992
Podíl zajistitelů	252 039	681	0	252 719
Náklady na pojistná plnění	175 940	1 381	0	177 320
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	73 055	-700	0	72 355
Prémie a slevy	3 044	0	0	3 044
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-3 124 611	-5 748 257	-87 384	-8 960 253

10. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY

(tis. Kč)	2018	2017
Pořizovací náklady	-2 423 526	-2 257 947
Náklady na provize	-2 028 518	-1 719 770
Ostatní pořizovací náklady	-560 850	-508 780
z toho osobní náklady	-192 205	-183 332
Časové rozlišení provizí metodou pro rata*	178 725	-16 264
Bonus za umístění finančních prostředků	-12 883	-13 133
Náklady na úschovu cenných papírů	-30 092	-31 243
Bankovní poplatky	-17 573	-18 050
CELKEM	-2 471 191	-2 307 240

* Časové rozlišení provizí metodou pro rata odpovídá změně stavu Časového rozlišení provizí ve výkazu o finanční situaci – viz bod 20.

11. PROVOZNÍ NÁKLADY

Odměna auditora, která představuje součást obecných správních nákladů, činila 3 141 tis. Kč v roce 2018 a 3 600 tis. Kč v roce 2017 (povinný audit účetní závěrky a ověření skupinových formulářů, jiné služby auditor neposkytoval).

2018 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-340 055	-94 663	-434 718
Obecné správní náklady	-506 939	-51 594	-558 533
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-47 012	-4 728	-51 740
Provozní náklady celkem	-894 006	-150 985	-1 044 991

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

12. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH

2018 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	684	-363 051	-32 876	-91 978	-32 404	-520 309
Vedoucí pracovníci	31	-59 382	-7 591	-12 488	-27 153	-106 614
Celkem	715	-422 433	-40 466	-104 466	-59 557	-626 923

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

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (192 205 tis. Kč v roce 2018 a 183 332 tis. Kč v roce 2017) a Provozní náklady (434 718 tis. Kč v roce 2018 a 386 650 tis. Kč v roce 2017).

Příspěvek zaměstnavatele se přitom poskytuje pouze na úhradu pojistného, které je osvobozeno od daně z příjmu fyzických osob u zaměstnance v souladu s účinným zněním zákona o daních z příjmů.

ODMĚŇOVÁNÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Odměny pro členy představenstva a dozorčí rady podléhají schválení Výboru pro odměňování jmenovaného akcionáři. V roce 2018 činily 24 959 tis. Kč, v roce 2017 činily 24 907 tis. Kč.

PŘÍSPĚVKY NA PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na penzijní připojištění (dobrovolné příspěvkově definované penzijní připojištění). Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro příspěvek na penzijní připojištění, odvedou každý měsíc ze svého příjmu příspěvek ve výši nejméně 300 Kč do některého penzijního fondu, který je držitelem licence vydané Ministerstvem financí České republiky, a Společnost jim přispěje částkou ve výši 500 - 1 000 Kč.

PŘÍSPĚVEK NA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na životní pojištění, které si uzavrou u Společnosti. Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro tuto zaměstnaneckou výhodu, zaplatí měsíčně ze svého příjmu částku ve výši nejméně 200 Kč jako pojistné na max. 2 pojistné smlouvy, a zaměstnavatel jim přispěje k tomuto pojistnému částku ve výši 400 - 2 500 Kč.

ODSTUPNÉ

Odstupné se zaměstnancům vyplácí ve výši stanovené v Zákoníku práce. Zaměstnancům, 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 výdělky) a kteří zároveň ukončili pracovní poměr dohodou podle § 52 odst. 1 písm. a) až c) Zákoníku práce.

13. OSTATNÍ NÁKLADY

2018 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Netechnické	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-23 449	193	0	-23 256
Zákonné příspěvky	-63 658	0	0	-63 658
Ostatní náklady	-40 030	-25 293	0	-65 323
Opravné položky k nemovitostem	0	0	-80 574	-80 574
Celkem	-127 137	-25 100	-80 574	-232 811

2017 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního po- jištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-7 678	-1 858	-9 536
Ostatní náklady	-78 680	0	-78 680
Ostatní náklady	-34 966	-18 011	-52 977
Ostatní náklady	0	0	0
Celkem	-121 324	-19 869	-141 193

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

K 31. 12. 2018 Společnost zaúčtovala opravnou položku k nemovitostem v hodnotě 80 574 tis. Kč z důvodu trvalého znehodnocení provozní budovy.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Složky daně z příjmů za období končící 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017:

(tis. Kč)	2018	2017
Splatná daň z příjmu	-237 570	-78 637
Doplatek (-)/přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-10 060	-3 973
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení přechodných rozdílů	26 753	-115 050
CELKEM	-220 877	-197 660

ODSOUHLAŠENÍ DANĚ Z PŘÍJMŮ

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017:

(tis. Kč)	2018	2017
Zisk před zdaněním	1 125 128	1 056 730
Daňová sazba	19%	19%
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-213 774	-200 779
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	-10 060	-3 972
Vliv nezdanitelných výnosů na daň	46 303	47 012
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	-43 027	-39 981
Ostatní	-319	61
CELKEM	-220 877	-197 660

Sazba daně na rok 2018 i 2017 činila 19%.

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

ODLOŽENÁ DAŇ

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

(tis. Kč)	2018	2017
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	1 678	-1 084
Zaměstnanecké výhody	-661	591
Hmotná a nehmotná aktiva	8 074	-2 104
Finanční nástroje	1 929	-112 529
Ostatní	15 733	76
CELKEM	26 753	-115 050

ZMĚNA ODLOŽENÉ DANĚ VZTAHUJÍCÍ SE K OSTATNÍMU ÚPLNÉMU VÝSLEDKU

2018 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním finančních investic FVOCI	-175 072	30 524	-144 548
Akcie	-40 249	4 908	-35 341
Dluhové nástroje	-127 774	24 277	-103 498
Ostatní aktiva	0	0	0
Zajišťovací deriváty	-7 049	1 339	-5 710
V souvislosti s realizací finančních investic FVOCI	-282	54	-228
Akcie	0	0	0
Dluhové nástroje	-1 082	206	-876
Snížení hodnoty	-910	173	-737
Realizované/ nerealizované zisky/ ztráty (-)	-172	33	-139
Zajišťovací deriváty	800	-152	648
Celkem	-175 354	30 578	-144 777

2017 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním realizovatelných finančních investic do vlastního kapitálu	-496 864	94 230	-402 634
Akcie	2 579	-664	1 915
Dluhové nástroje	-478 436	90 903	-387 533
Ostatní aktiva	-1 849	351	-1 498
Zajišťovací deriváty	-19 158	3 640	-15 518
V souvislosti s realizovaným/ nerealizovaným přeceněním realizovatelných finančních investic do výkazu zisku a ztráty	-76 243	13 530	-62 713
Akcie	-5 030	0	-5 030
Dluhové nástroje	-71 213	13 530	-57 683
Snížení hodnoty	-72 012	13 682	-58 330
Realizované/ nerealizované zisky/ ztráty (-)	799	-152	647
Zajišťovací deriváty	0	0	0
Celkem	-573 107	107 760	-465 347

15. NEHMOTNÁ AKTIVA

2018 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	376 159	100 108	476 267
Počáteční zůstatek – odpisy a znehodnocení	-309 860	-100 108	-409 968
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	66 299	0	66 299
Pořízení	49 203	0	49 203
Úbytky	0	-100 108	-100 108
Odpisy	-20 765	0	-20 765
Úbytky oprávek	0	100 108	100 108
Konečný zůstatek – pořizovací cena	425 362	0	425 362
Konečný zůstatek – odpisy a znehodnocení	-330 625	0	-330 625
Konečný zůstatek – účetní hodnota	94 737	0	94 737

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

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

16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

2018 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 071 263	0	106 374	1 177 637
Počáteční zůstatek – odpisy a znehodnocení	-615 289	0	-76 236	-691 525
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	455 974	0	30 138	486 112
Pořízení	6 769	0	11 353	18 122
Úbytky	0	0	-1 372	-1 372
Odpisy	-34 829	0	-10 215	-45 044
Úbytky oprávek	0	0	0	0
Opravná položka k nemovitostem	-80 574	0	0	-80 574
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 075 882	0	88 192	1 164 074
Konečný zůstatek – odpisy a znehodnocení	-728 542	0	-58 288	-786 630
Konečný zůstatek – účetní hodnota	347 340	0	29 904	377 244

2017 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 069 575	128	101 016	1 170 719
Počáteční zůstatek – odpisy a znehodnocení	-580 524	-128	-73 654	-654 306
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	489 051	0	27 362	516 413
Pořízení	1 783	0	13 085	14 868
Úbytky	-95	-128	-7 727	-7 950
Odpisy	-34 840	0	-9 044	-43 884
Úbytky oprávek	75	128	6 462	6 664
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 071 263	0	106 374	1 177 637
Konečný zůstatek – odpisy a znehodnocení	-615 289	0	-76 236	-691 525
Konečný zůstatek – účetní hodnota	455 974	0	30 138	486 112

17. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH A PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH

(tis. Kč)	2018	2017
Investice v dceřiných společnostech oceněné FVOCI	203 859	188 278
CELKOVÉ INVESTICE DO MAJETKOVÝCH CP	203 859	188 278

(tis. Kč)	Reálná hodnota 31. prosince 2018	Uznané výnosy z dividend za rok 2018
Investice do kmenových akcií společnosti Pardubická Rozvojová, a.s.	201 949	0
Investice do kmenových akcií společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o.	1 910	0
CELKEM	203 859	0

(tis. Kč)	Reálná hodnota 31. prosince 2017	Uznané výnosy z dividend za rok 2017
Investice do kmenových akcií společnosti Pardubická Rozvojová, a.s.	186 521	0
Investice do kmenových akcií společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o.	1 757	0
CELKEM	188 278	0

Investice v dceřiných společnostech jsou zařazeny do úrovně 2 reálné hodnoty, neboť ocenění je založeno na tržně pozorovatelných vstupech.

18. FINANČNÍ NÁSTROJE

ZMĚNY V UZNÁVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Do 31. prosince 2017 Společnost oceňovala své finanční aktiva a závazky podle účetního standardu IAS 39. Dne 1. ledna 2018 byl zaveden nový standard IFRS 9 o klasifikaci a oceňování finančních nástrojů. V důsledku toho se výrazně změnila účetní závěrka Společnosti. Účetní metody popsané v bodě 2.4 byly upraveny a přepracovány tak, aby odrážely požadavky IFRS 9. U účetních postupů, které se vztahují k srovnávacím údajům, odkazujeme na výroční zprávu Společnosti za rok 2017.

V souvislosti s přechodem na účtování dle IFRS 9 byl pro finanční umístění, které bylo v minulosti reklasifikováno,

uplatněn tzv. retrospektivní přístup. Účetní zachycení těchto nástrojů se vrátilo k původním pořizovacím cenám. V této souvislosti došlo k rozpuštění oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu v celkové výši 255 099 tis. Kč*.

IFRS 9 zavedl třístupňový model, který zohledňuje změny úvěrové kvality od počátečního zaúčtování. V této souvislosti byla k 1. lednu 2018 doúčtována očekávaná úvěrová ztráta v hodnotě 5 204 tis. Kč**. Po zohlednění odložené daně z příjmu byl celkový čistý dopad do zisku minulých období v hodnotě 3 887 tis. Kč.

FINANČNÍ NÁSTROJE – DĚLENÍ PODLE PORTFOLIA A PRODUKTU

Následující tabulka porovnává účetní hodnoty každé třídy finančních aktiv před a po změnách ve vykazování finančních nástrojů, použitelné od 1. ledna 2018.

(tis. Kč)	Kategorie měření		Účetní hodnota před změnami - 31. prosince 2017	Vliv změn v účetních pravidlech		Účetní hodnota po změnách - 1. ledna 2018		
	Před změnami	Po změnách		Reklasifikace	Přecenění			
Finanční aktiva k obchodování								
- Deriváty	HFT	HFT	796	0	0	796		
- Termínová depozita	HFT	HFT	6 817	0	0	6 817		
Finanční aktiva k obchodování celkem			7 613	0	0	7 613		
Investice do dluhových CP vydaných:								
- Úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	Určená k prodeji	Povinně ve	FVTPL	104 443	0	0	104 443	
- Ostatními společnostmi	Určená k prodeji	Povinně ve	FVTPL	21 230	0	0	21 230	
Investice do dluhových CP vydaných:								
- Úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	Označeno ve	FVTPL	Povinně ve	FVTPL	7 899 160	0	0	7 899 160
- Ostatními společnostmi	Označeno ve	FVTPL	Povinně ve	FVTPL	1 440 652	0	0	1 440 652
Investice do dluhových CP vydaných:								
- Veřejnými orgány	AFS	FVOCI	8 065 716	0	0	8 065 426		
- Úvěrovými institucemi a investičními společnostmispolečnostmi	AFS	FVOCI	3 151 784	0	-290	3 150 930		
- Ostatními společnostmi	AFS	FVOCI	2 266 563	0	-853	2 262 991		
Investice do dluhových CP vydaných:								
- Veřejnými orgány	HTM	AC	9 020 628	-142 063	9	8 878 573		
- Úvěrovými institucemi a investičními společnostmispolečnostmi	HTM	AC	1 414 226	-114 767	-169	1 299 290		
Celkové investice do dluhových CP			33 384 400	-256 830	-4 875	33 122 694		
Investice do majetkových CP								
- Investice do podílových fondů	Obchodovatelná aktiva	Povinně ve	FVTPL	56 886	0	0	56 886	
Investice do majetkových CP								
- Investice do podílových fondů	Označeno ve	FVTPL	Povinně ve	FVTPL	6 442 642	0	0	6 442 642
Ostatní finanční aktiva ve FVTPL								
- Termínová depozita	Označeno ve	FVTPL	FVOCI	33 184	0	0	33 184	
- Deriváty	Označeno ve	FVTPL	FVOCI	64 550	0	0	64 550	
Investice do majetkových CP								
- Investice do podílových fondů	AFS	Povinně ve	FVTPL	113 727	0	0	113 727	
Celkové investice do majetkových CP			6 710 988	0	0	6 710 988		
Pohledávky za bankami								
- Termínová depozita	L&R	AC	971 423	1 731	-329	972 825		
Pohledávky za bankami			971 423	1 731	-329	972 825		
Deriváty								
- Deriváty	Zajišťovací deriváty	Zajišťovací deriváty	42 938	0	0	42 938		
Ostatní finanční aktiva celkem			42 938	0	0	42 938		
Finanční aktiva celkem			41 117 362	-255 099*	-5 204**	40 857 059		

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Všechny třídy peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, jsou oceněny v naběhlé hodnotě. Hodnoty ECL pro zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů jsou považovány Společností za nevýznamné.

Pohledávky za bankami

Všechny třídy pohledávek za bankami jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

Investice do dluhových cenných papírů

Dluhové cenné papíry klasifikované k 31. prosinci 2017 jako držené do splatnosti (HTM), byly k 1. lednu 2018 zařazeny do

portfolia finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou (AC).

Dluhové cenné papíry klasifikované k 31. prosinci 2017 jako realizovatelná finanční aktiva (AFS), byly k 1. lednu 2018 zařazeny do portfolia finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).

Dluhové cenné papíry klasifikované k 31. prosinci 2017 jako realizovatelná finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), byly k 1. lednu 2018 zařazeny do portfolia finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Jedná se o podkladová aktiva k investičnímu životnímu pojištění.

(tis. Kč)	2018
Dluhové CP povinně měřené ve FVTPL – HFT	115 278
Dluhové CP povinně měřené ve FVTPL – UL klienti	9 577 963
Dluhové CP ve FVOCI	15 747 395
Dluhové CP v AC	8 731 341
CELKOVÉ INVESTICE DO DLUHOVÝCH CP	34 171 977

Rekonciliace opravné položky k 31. prosinci 2017 a očekávané úvěrové ztráty k 1. lednu 2018.

Následující tabulka porovnává výši opravné položky

k minulému účetnímu období, které byly oceněny v souladu s modelem vzniklých ztrát, s novou očekávanou úvěrovou ztrátou, která je stanovena v souladu s modelem očekávaných úvěrových ztrát podle IFRS 9 k 1. lednu 2018:

(tis. Kč)	Zajištění před změnami v účetních pravidlech k 31. prosinci 2017	Vliv			Očekávaná úvěrová ztráta podle IFRS 9 k 1. lednu 2018
		Reklasifikace do FVTPL	Reklasifikace do FVOCI	Přepočet z vynaložených nákladů na očekávanou ztrátu	
Kategorie oceňování úvěrů a pohledávek					
- Pohledávky za bankami	0				-329
- Investice do dluhových cenných papírů	-149				-4 875

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2018 podle kategorií měření a tříd:

(tis. Kč)	Dluhové CP povinně měřené ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC	Celkem
Státní dluhopisy	0	10 442 257	7 410 048	17 852 305
Municipální dluhopisy	0	1 038 802	0	1 038 802
Korporátní dluhopisy	9 693 241	4 270 142	1 321 515	15 284 898
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2018 (reálná hodnota nebo brutto účetní hodnota)	9 693 241	15 751 200	8 731 563	34 176 005
Opravná položka k úvěrovým ztrátám	0	-3 806	-222	-4 028
Celkové investice do dluhových CP	9 693 241	15 747 395	8 731 341	34 171 977

Investice do dluhových cenných papírů ve FVTPL

Dluhové cenné papíry povinně klasifikované Společností ve FVTPL představují cenné papíry držené k obchodování a cenné papíry v obchodním modelu „drženo k prodeji“. Společnost při prvotním zaúčtování neodvolatelně určila některé své cenné papíry ve FVTPL.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL jsou účtovány v reálné hodnotě, která také odráží veškeré úvěrové riziko související s odpisy a nejlépe tak vyjadřuje maximální expozici Společnosti vůči úvěrovému riziku.

K dluhovým cenným papírům ve FVTPL není vedeno zajišťovací účetnictví.

Investice do dluhových cenných papírů ve FVOCI

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu expozice úvěrového rizika dluhových cenných papírů klasifikovaných ve FVOCI k 31. prosinci 2018, pro kterou je uznána opravná položka z ECL na základě úrovně úvěrového rizika. Informace o popisu systému klasifikace úvěrového rizika používaného Společností a přístupu k měření ECL, včetně definice úpadku a SICR, které se vztahují na dluhové cenné papíry ve FVOCI.

(tis. Kč)	Úroveň 1 (12 měsíční ECL)	Celkem
Státní dluhopisy		
- Vynikající	10 442 257	10 442 257
- Dobrá	0	0
- Uspokojivá	0	0
Brutto účetní hodnota celkem	10 442 257	10 442 257
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-126	-126
Netto účetní hodnota	10 442 131	10 442 131
Municipální dluhopisy		
- Vynikající	1 038 802	1 038 802
- Dobrá	0	0
- Uspokojivá	0	0
- Speciální monitoring	0	0
- Úpadek	0	0
Brutto účetní hodnota celkem	1 038 802	1 038 802
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-110	-110
Netto účetní hodnota	1 038 692	1 038 692
Korporátní dluhopisy		
- Vynikající	4 222 048	4 222 048
- Dobrá	0	0
- Uspokojivá	48 094	48 094
- Speciální monitoring	0	0
- Úpadek	0	0
Brutto účetní hodnota celkem	4 270 142	4 270 142
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-3 570	-3 570
Netto účetní hodnota	4 266 572	4 266 572
Celkové investice do dluhových CP měřené ve FVOCI	15 747 395	15 747 395

K dluhovým cenným papírům ve FVOCI není vedeno zajišťovací účetnictví.

Pohyby v opravných položkách k úvěrovým ztrátám a v hrubé zůstatkové hodnotě státních dluhopisů ve FVOCI byly nevýznamné.

INVESTICE DO DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ V AC

Následující tabulka obsahuje analýzu dluhových cenných papírů v AC podle úvěrové kvality k 31. prosinci 2018 na základě stupňů úvěrového rizika a zveřejňuje zůstatky

ve třech úrovních pro účely měření ECL. Účetní hodnota dluhových cenných papírů v AC k 31. prosinci 2018 níže představuje také maximální expozici Společnosti vůči úvěrovému riziku pro tyto aktiva:

(tis. Kč)	Úroveň 1 (12 měsíční ECL)	Celkem
Státní dluhopisy		
- Vynikající	7 410 048	7 410 048
- Dobrá		0
- Uspokojivá		0
Brutto účetní hodnota	7 410 048	7 410 048
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-59	-59
Netto účetní hodnota	7 409 989	7 409 989
Korporátní dluhopisy		
		0
- Vynikající	1 321 515	1 321 515
- Dobrá		0
- Uspokojivá		0
- Speciální monitoring		0
- Úpadek		0
Brutto účetní hodnota	1 321 515	1 321 515
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-163	-163
Netto účetní hodnota	1 321 353	1 321 353
Celkové investice do dluhových cenných papírů v AC	8 731 341	8 731 341

K 31. prosinci 2018 byly dluhové cenné papíry v AC s účetní hodnotou 95 417 tis. Kč poskytnuty třetím osobám jako kolaterál s ohledem na vzájemnou bilanci uzavřených derivátových transakcí. Protistrana nesmí prodat investici dál nebo ji opětovně zastavit.

Pohyby v opravných položkách k úvěrovým ztrátám a v hrubé zůstatkové hodnotě dluhopisů účtovaných v AC byly nevýznamné.

INVESTICE DO MAJETKOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

(tis. Kč)	2 018
Majetkové CP ve FVTPL - HFT	55 423
Majetkové CP ve FVOCI – FVOCI - overlay approach	290 133
Majetkové CP ve FVTPL - UL klienti	7 068 938
Celkové investice do majetkových CP	7 414 494

Níže uvedená tabulka uvádí investice do majetkových cenných papírů k 31. prosinci 2018 podle měření kategorií a tříd:

(tis. Kč)	Majetkové CP ve FVTPL	Celkem
Investice do podílových fondů	7 414 494	7 414 494
Celkové investice do majetkových CP k 31. prosinci 2018	7 414 494	7 414 494

Investice do majetkových cenných papírů

Společnost se rozhodla neodvolatelně určit některé strategické investice do portfolia neobchodovatelných majetkových cenných papírů ve FVOCI. Tyto cenné papíry byly dříve klasifikovány jako (AFS). Změny reálné hodnoty takových cenných papírů již nebudou reklasifikovány do zisku nebo ztráty, pokud jsou znehodnoceny nebo zlikvidovány. Všechny ostatní majetkové investice byly klasifikovány ve FVTPL.

Investice do majetkových cenných papírů ve FVTPL

Majetkové cenné papíry ve FVTPL představují cenné papíry určené k obchodování a ostatní majetkové cenné papíry,

které nebyly zařazeny do kategorie FVOCI při prvotním zaúčtování.

Investice do majetkových cenných papírů
ve FVOCI – overlay approach

Pro majetkové cenné papíry, klasifikované dříve jako AFS podle standardu IAS 39 byly zařazeny do tzv. FVOCI - overlay approach kategorie. Tyto kapitálové nástroje by v souladu s IFRS 9 byly oceněny v reálné hodnotě prostřednictvím výkazu zisku a ztráty. S využitím overlay approach přístupu společnost eliminuje volatilitu související s přijetím IFRS 9, dokud nebude zaveden IFRS 17.

(tis. Kč)	2018	2017
Majetkové CP ve FVOCI - overlay approach	290 133	0
Celkové investice do majetkových CP ve FVOCI	290 133	0

(tis. Kč)	2018	2017
Oceňovací rozdíly z Overlay approach v OCI	-20 922	0
Celkové Oceňovací rozdíly z Overlay approach	-20 922	0

Volatilita z titulu IFRS 9 reklasifikovaná z čistého výsledku z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty do oceňovacích rozdílů v rámci OCI se

vztahuje k nerealizovaným výkyvům reálné hodnoty ve výši -20 922 tis. Kč. Daňový dopad z titulu této reklasifikace by činil 3 975 tis. Kč.



FINANČNÍ NÁSTROJE - AKTIVA

2018 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	z toho Overlay approach	Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	2 605	0	0	978 590	0	0	981 195
Termínová depozita	0	2 605	0	0	978 590	0	0	981 195
Akciové nástroje	0	55 423	290 133	290 133	0	0	0	345 556
Investiční smlouvy (pojištění)	0	16 965 692	0	0	0	0	0	16 965 692
Podílové listy	0	16 965 692	0	0	0	0	0	16 965 692
Dluhové nástroje vydané:	0	115 277	15 747 395	0	8 731 192	0	0	24 593 864
veřejnými orgány	0	0	11 480 823	0	7 409 989	0	0	18 890 812
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	83 407	2 696 199	0	1 321 203	0	0	4 100 809
ostatními společnostmi	0	31 870	1 570 373	0	0	0	0	1 602 243
Deriváty	3 193	0	0	0	0	0	23 274	26 467
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	3 193	17 138 998	16 037 528	290 133	9 709 782	0	23 274	42 912 774

2017 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva držená do splatnosti	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	6 817	0	971 423	0	0	0	978 240
Termínovaná depozita	0	6 817	0	971 423	0	0	0	978 240
Akciové nástroje	0	56 886	113 727	0	0	0	0	170 613
Investiční smlouvy (pojištění)	0	15 880 187	0	0	0	0	0	15 880 187
Podílové listy	0	15 880 187	0	0	0	0	0	15 880 187
Dluhové nástroje vydané:	0	125 672	13 484 062	0	10 434 854	0	0	24 044 588
veřejnými orgány	0	0	7 002 182	0	9 020 628	0	0	16 022 810
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	104 442	3 151 783	0	1 414 226	0	0	4 670 451
ostatními společnostmi	0	21 230	3 330 097	0	0	0	0	3 351 327
Deriváty	796	0	0	0	0	5 113	37 825	43 734
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	796	16 069 562	13 597 789	971 423	10 434 854	5 113	37 825	41 117 362

Rozdělení aktiv na krátkodobé a dlouhodobé viz bod 30.

FINANČNÍ NÁSTROJE – ZÁVAZKY

2018 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	-19	41 882	122 209	164 072
Naběhlé úrokové výnosy	78	1 474	-7 976	-6 425
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	59	43 356	114 233	157 648

2017 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	24	19 835	126 258	146 117
Naběhlé úrokové výnosy	109	1 911	-10 786	-8 766
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	133	21 746	115 472	137 351

POROVNÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY A ÚČETNÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

2018 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	0	0
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	17 138 997	17 138 997
Deriváty určené k obchodování	3 193	3 193
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	23 274	23 274
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku z toho overlay approach	16 037 528	16 037 528
	290 133	290 133
Finanční aktiva držena do splatnosti	0	0
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	9 709 782	11 233 010
Finanční aktiva celkem	42 912 774	44 436 002

2017 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	971 423	1 084 220
Realizovatelná finanční aktiva	13 597 789	13 597 789
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16 069 562	16 069 562
Deriváty určené k obchodování	796	796
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	5 113	5 113
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	37 825	37 825
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku z toho overlay approach	0	0
	0	0
Finanční aktiva držena do splatnosti	10 434 854	12 211 319
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	0	0
Finanční aktiva celkem	41 117 362	43 006 624

POROVNÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY A ÚČETNÍ HODNOTY FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

2018 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	59	59
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	43 356	43 356
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	114 232	114 232
Finanční závazky celkem	157 648	157 648

2017 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	133	133
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	21 746	21 746
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	115 472	115 472
Finanční závazky celkem	137 351	137 351

ÚROVNĚ REÁLNÉ HODNOTY

Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou (realizovatelné cenné papíry, určené k obchodování, určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) se oceňují podle jednotlivých úrovní hierarchie reálné hodnoty použité při oceňování finančních nástrojů, jak jsou uvedeny ve standardu IFRS 9 a IFRS 13.

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

▪ Úroveň 1

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

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

▪ Úroveň 2

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

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

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

▪ Úroveň 3

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

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

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

K takto oceňovaným finančním nástrojům patří hypoteční zástavní listy se splatností delší než jeden rok, pro které oceňovací model používá nedostatečně pozorovatelné tržní vstupy, především kreditní spread.

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

Na základě výše uvedených skutečností provedla Společnost analýzu hypotečních zástavních listů, byly přehodnoceny netržní vstupy a managementem společnosti bylo rozhodnuto, že vzhledem k tomu, že kreditní marže v prvním roce do splatnosti jsou odvozovány výhradně z tržních kotací hypotečních zástavních listů (vedení současně ověřuje tyto kotace jejich porovnáním s cenami transakcí uskutečněnými na trhu), hypoteční zástavní listy se splatností

do jednoho roku jsou vykazovány v úrovni 2. Kreditní marže v následujících letech výnosové křivky jsou odvozovány z tržních kotací pětiletých a desetiletých hypotečních zástavních listů a výnosové křivky českých státních dluhopisů. Vedení tento postup považuje za významný netržní vstup, a v důsledku toho byly od roku 2017 hypoteční zástavní listy se splatností nad jeden rok převedeny do úrovně 3.

POHYBY VE FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH VYKAZOVANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ – ÚROVEŇ 3

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

	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku *		Celkem
	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Majetkové cenné papíry	Celkem
2018 (tis. Kč)					
1. leden 2018	0	0	1 883 933	0	1 883 933
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	34 688	0	34 688
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	-51 269	0	-51 269
Převody do Stupně 3	0	0	0	0	0
Převody ze Stupně 3	0	0	-301 613	0	-301 613
Nákupy	0	0	0	0	0
Splatnosti	0	0	0	0	0
Prodeje	0	0	0	0	0
31. prosinec 2018	0	0	1 565 739	0	1 565 739
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy drženy ke konci účetního období	0	0	34 688	0	34 688

	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva **		Celkem
	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Majetkové cenné papíry	Celkem
2017 (tis. Kč)					
1. leden 2017	0	0	1 710 655	166 175	1 876 830
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	35 681	0	35 681
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	-165 917	5 030	-160 887
Převody do Stupně 3	0	0	303 513	0	303 513
Nákupy	0	0	0	0	0
Splatnosti	0	0	0	0	0
Prodeje	0	0	0	-171 205	-171 205
31. prosinec 2017	0	0	1 883 933	0	1 883 933

* IFRS 9 kategorie vykazovaná k 31. 12. 2018

** IAS39 kategorie vykazovaná k 31. 12. 2017

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

VLIV KLÍČOVÝCH PŘEDPOKLADŮ NA REÁLNOU HODNOTU FINANČNÍCH NÁSTROJŮ V REÁLNÉ HODNOTĚ ZAŘAZENÝCH DO ÚROVNĚ 3

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

Zvýšení / snížení kreditní marže o 50 bazických bodů by k 31. prosinci 2018 snížilo / zvýšilo reálnou hodnotu hypotečních zástavních listů zahrnutých do Úrovně 3 o 38 920 tis. Kč

(v roce 2017 o 43 779 tis. Kč). Tato změna kreditní marže vyplývá z variability kotací hypotečních zástavních listů pozorované vedením na trhu.

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

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kótovaných tržních

cenách, a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik k 31. prosinci 2018:

FINANČNÍ AKTIVA ROK 2018

2018 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 496 843	9 645 347	0	17 142 190
Deriváty určené k obchodování	0	3 193	0	3 193
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	2 605	0	2 605
Akciové nástroje	55 423	0	0	55 423
Podílové listy	7 068 938	0	0	7 068 938
Dluhové nástroje	372 482	9 639 549	0	10 012 031
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	10 919 015	3 552 774	1 565 739	16 037 528
Akciové nástroje*	290 133	0	0	290 133
Z toho overlay approach	290 133	0	0	290 133
Dluhové nástroje	10 628 882	3 552 774	1 565 739	15 747 395
Deriváty	0	23 274	0	23 274
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	23 274	0	23 274
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou				
Termínová depozita	0	978 441	0	978 441
Dluhové nástroje	5 434 343	3 189 573	107 425	8 731 341
Celkem	23 850 201	17 389 409	1 673 164	42 912 774
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty určené k obchodování	0	59	0	59
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	43 356	0	43 356
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	114 233	0	114 233
Celkem	0	157 648	0	157 648

* investice v dceřiných společnostech jsou vykazány samostatně a jsou zařazeny do Úrovně 2

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kótovaných tržních

cenách, a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik k 31. prosinci 2017:

FINANČNÍ AKTIVA ROK 2017

2017 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 867 463	9 202 895	0	16 070 358
Deriváty určené k obchodování	0	65 345	0	65 345
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	40 001	0	40 001
Akciové nástroje	56 886	0	0	56 886
Podílové listy	6 442 642	0	0	6 442 642
Dluhové nástroje	367 935	9 097 549	0	9 465 484
Realizovatelná finanční aktiva	7 366 908	4 346 949	1 883 932	13 597 789
Akciové nástroje*	113 727	0	0	113 727
Dluhové nástroje	7 253 181	4 346 949	1 883 932	13 484 062
Deriváty	0	42 938	0	42 938
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	5 113	0	5 113
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	37 825	0	37 825
Finanční aktiva držená do splatnosti				
Dluhové nástroje	7 148 793	3 161 195	124 866	10 434 854
Úvěry a pohledávky				
Termínovaná depozita	0	971 423	0	971 423
Celkem	21 383 164	17 725 400	2 008 798	41 117 362
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty určené k obchodování	0	133	0	133
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	21 746	0	21 746
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	115 472	0	115 472
Celkem	0	137 351	0	137 351

* investice v dceřiných společnostech jsou vykazány samostatně a jsou zařazeny do Úrovně 2



E) DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

2018 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	3 193	59	40 816
Měnové forwardy	0	0	0
Měnové swapy	246	0	9 600
Úrokové swapy	2 947	59	31 216
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	43 356	426 919
Měnové swapy	0	43 356	426 919
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	23 274	114 233	1 671 578
Měnové forwardy	2 549	264	286 879
Měnové swapy	20 725	49 194	964 699
Úrokové swapy	0	64 775	420 000
Deriváty celkem	26 467	157 648	2 139 313

2017 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	796	133	106 649
Měnové forwardy	0	0	0
Měnové swapy	71	0	1 762
Úrokové swapy	725	133	104 887
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	5 113	21 746	536 999
Měnové swapy	5 113	21 746	536 999
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	37 825	115 472	1 645 811
Měnové forwardy	1 465	19	108 487
Měnové swapy	36 360	38 131	1 117 324
Úrokové swapy	0	77 322	420 000
Deriváty celkem	43 735	137 351	2 289 459

DERIVÁTY URČENÉ K OBCHODOVÁNÍ

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

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

Reálná hodnota tohoto nástroje ke konci roku 2018 činila 3 134 tis. Kč a ke konci roku 2017 pak 592 tis. Kč.

Pro výše uvedené vztahy není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Záporná reálná hodnota všech derivátů je zachycena na straně závazků.

ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ**Zajištění peněžních toků**

Společnost eliminuje dopady realizace měnového a úrokového rizika do hospodářského výsledku a peněžních toků.

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

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje ke konci roku 2018 činila -43 356 tis. Kč a ke konci roku 2017 pak -16 633 tis. Kč. Charakter zajišťovaných rizik spočívá v dlouhodobých pohybech směnných kurzů a úrokových měr (měnové a úrokové riziko).

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

Výše částky, která byla k 31. prosinci 2018 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí -8 201 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 -1 951 tis. Kč) v hrubé výši a -6 643 tis. Kč (v roce 2017 -1 581 tis. Kč) v čisté výši, tj. včetně odložené daně.

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

2018 (tis. Kč)	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	9 092	-15 116	-6 024
1-2 roky	145 910	-150 216	-4 306
2-5 let	297 732	-294 200	2 532
5 let a více	0	0	0

2017 (tis. Kč)	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	117 172	-123 875	-6 703
1-2 roky	12 517	-20 162	-7 645
2-5 let	304 623	-288 828	15 795
5 let a více	139 002	-142 213	-3 211

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(tis. Kč)	2018	2017
Do 1 roku	-4 003	-2 950
1-2 roky	-1 494	-5 626
2-5 let	5 624	20 533
5 let a více	0	-3 045

ZAJIŠTĚNÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Reálná hodnota zajišťovacích nástrojů ke konci roku 2018 -90 958 tis. Kč, ke konci roku 2017 -77 646 tis. Kč.

Z titulu zajištění reálné hodnoty investic byl k 31. 12. 2018 dopad z přecenění zajišťovacích swapů do výsledku společnosti -7 396 tis. Kč, k 31. 12. 2017 byl 34 636 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných dluhopisů s dopadem do výsledku společnosti k 31. 12. 2018 byla 7 396 tis. Kč, k 31. 12. 2017 byla -34 636 tis. Kč.

Dopad z přecenění měnových forwardů k 31. 12. 2018 činil 2 285 tis. Kč, k 31. 12. 2017 byl 1 446 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných akciových investic s dopadem do výsledku společnosti k 31. 12. 2018 byla 985 tis. Kč, k 31. 12. 2017 činila -1 974 tis. Kč.

KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

2018 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková nekompenzovaná výše
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	26 467	0	26 467
Celková zůstatková hodnota	26 467	0	26 467
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	157 648	0	157 648
Celková zůstatková hodnota	157 648	0	157 648

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

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

2018 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková výše po případné kompenzaci
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	26 467	26 467	0
Celková zůstatková hodnota	26 467	26 467	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	157 648	26 467	131 181
Celková zůstatková hodnota	157 648	26 467	131 181

2017 (tis. Kč)	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková výše po případné kompenzaci
FINANČNÍ AKTIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	43 735	43 735	0
Celková zůstatková hodnota	43 735	43 735	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	137 351	43 735	93 616
Celková zůstatková hodnota	137 351	43 735	93 616

FINANČNÍ KOLATERÁL

2018 (tis. Kč)	Hodnota záruky/kolaterálu /podmíněných závazků	Hodnota závazků, na něž je poskytován kolaterál
Kolaterál poskytnutý na deriváty	100 720	61 467
2017 (tis. Kč)	Hodnota záruky/kolaterálu /podmíněných závazků	Hodnota závazků, na něž je poskytován kolaterál
Kolaterál poskytnutý na deriváty	54 235	54 226

Společnost poskytla finanční kolaterál, který slouží ke kompenzaci závazků z uzavřených finančních derivátů. Kolaterál je poskytnut formou zástavy cenných papírů. K 31. 12. 2018 byl zastaven státní dluhopis CZECH GOVT PRIN

STRIP 0 09/12/20, ISIN CZ0000700661 v účetní hodnotě 95 419 tis. Kč. K 31. 12. 2017 byl zastaven dluhopis CZECH GOVT PRIN STRIP 0 09/12/20, ISIN CZ0000700661 v účetní hodnotě 48 819 tis. Kč.

G) TRVALÉ ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV

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

19. POHLEDÁVKY

2018 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze znehodnocení	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	719 763	-101 291	618 472
Pohledávky za pojistníky	698 864	-89 378	609 486
Pohledávky za zprostředkovateli	7 358	-7 221	137
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	13 541	-4 692	8 849
Pohledávky ze zajištění	123 610	0	123 610
Ostatní pohledávky	57 183	0	57 183
Celkem	900 556	-101 291	799 265

2017 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze znehodnocení	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	809 492	-93 491	716 001
Pohledávky za pojistníky	785 701	-78 326	707 375
Pohledávky za zprostředkovateli	10 501	-10 428	73
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	13 290	-4 737	8 553
Pohledávky ze zajištění	147 108	0	147 108
Ostatní pohledávky	44 176	0	44 176
Celkem	1 000 776	-93 491	907 285

Všechny pohledávky jsou krátkodobé.

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

2018	0 měsíců	1-3 měsíců	4 - 6 měsíců	7 - 12 měsíců	nad 12 měsíců	Celkem
Pohledávky za pojistné	120 715	426 310	52 909	34 017	64 913	698 864
Opravné položky z pojistného	0	3 158	4 298	17 009	64 913	89 378
Pohledávky za zprostředkovateli	0	0	168	289	6 901	7 358
Opravné položky za zprostředkovateli	0	0	85	235	6 901	7 221

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

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

(tis. Kč)	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	
	2018	2017
K 1. lednu	-93 491	-89 564
Přírůstky/ (-) Úbytky	-7 800	-3 927
K 31. prosinci	-101 291	-93 491

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

20. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

2018 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
K 1. lednu	324 456	153 609	478 065
Přírůstky	323 232	2 469 074	2 792 306
Úbytky	-213 157	-2 400 424	-2 613 581
K 31. prosinci	434 531	222 259	656 790

2017 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
K 1. lednu	355 510	138 819	494 329
Přírůstky	314 465	2 051 370	2 365 835
Úbytky	-345 519	-2 036 580	-2 382 099
K 31. prosinci	324 456	153 609	478 065

21. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	2018	2017
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	103 717	115 294
Příjmy příštích období	29 750	31 724
Poskytnuté zálohy	33 845	28 836
Ostatní aktiva	3 781	2 969
CELKEM	171 093	178 823

Všechna ostatní aktiva jsou krátkodobá.

22. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2018	2017
Čistá změna v úvěrech a pohledávkách	0	-3 287
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	-140 502	-111 014
Čistá změna v realizovatelných cenných papírech	0	-23 308
Čistá změna v cenných papírech držných do splatnosti	0	77 657
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných naběhlou hodnotou	-311 974	0
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	282 952	0
Čistá změna zajišťovacích derivátů	26 245	-316 349
Čistá změna v ostatních aktivech	-1 767	-375 023
Čistá změna v podílu zajišťovatele na pojistném a výplatách	2 258	3 214
ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV	-142 788	-748 110

23. 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 2018 bylo plně splaceno 100 % základního kapitálu.

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)	2018	2017
Celková výše dividend vyplacených v roce	855 183	869 408

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

Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)	
	2018	2017
CZ0008040516	5 107	5 192
CZ0008040524	2 554	2 596
CZ0008040532	4 290	4 362
CZ0008040540	2 145	2 180
CZ0008041159	2 094	2 128
CZ0008041167	1 759	1 788

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

2018 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	7 149 393	31 996 660	728 044	39 874 097
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 9 – změna stavu)	2 046 309	13 349	0	2 059 658
Rezerva pojistného životních pojištění	0	12 931 397	0	12 931 397
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)(bod 9 – změna stavu)	0	0	728 044	728 044
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 9 – změna stavu)	0	16 950 626	0	16 950 626
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	4 928 514	1 903 726	0	6 832 239
Rezerva na prémie a slevy	39 610	197 563	0	237 173
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 9 – změna stavu)	134 960	0	0	134 960
Podíl zajistitelů	496 222	10 857	0	507 079
Rezerva na nezasloužené pojistné	15 908	0	0	15 908
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	479 565	10 857	0	490 422
Rezerva na prémie a slevy	749	0	0	749
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši	6 653 171	31 985 803	728 044	39 367 018

2017 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	6 271 033	30 805 297	738 814	37 815 144
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 9 – změna stavu)	1 723 575	13 926	0	1 737 501
Rezerva pojistného životních pojištění	0	12 678 765	0	12 678 765
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)(bod 9 – změna stavu)	0	0	738 814	738 814
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 9 – změna stavu)	0	15 861 486	0	15 861 486
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	4 373 452	2 088 376	0	6 461 828
Rezerva na prémie a slevy	24 045	162 744	0	186 789
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 9 – změna stavu)	149 961	0	0	149 961
Podíl zajistitelů	473 357	5 294	0	478 651
Rezerva na nezasloužené pojistné	14 908	0	0	14 908
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	457 767	5 294	0	463 061
Rezerva na prémie a slevy	682	0	0	682
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši	5 797 676	30 800 003	738 814	37 336 493

Rozpad rezerv na krátkodobé a dlouhodobě viz bod 30b)

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.

2018 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. lednu	30 805 297	738 814	31 544 111
Alokace pojistného	6 409 055	55 585	6 464 640
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-2 200 459	-75 483	-2 275 943
Odchylka od škodního průběhu	-1 616 383	0	-1 616 383
Odečtené poplatky	-480 991	-3 544	-484 535
Zhodnocení rezervy	-183 282	16 836	-166 446
Ostatní pohyby	-736 576	-4 164	-740 740
K 31. prosinci	31 996 660	728 044	32 724 704

2017 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. lednu	28 986 020	754 806	29 740 826
Alokace pojistného	6 357 364	57 171	6 414 535
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-3 435 042	-84 914	-3 519 956
Odchylka od škodního průběhu	-1 358 147	0	-1 358 147
Odečtené poplatky	-425 857	-3 923	-429 780
Zhodnocení rezervy	708 666	16 303	724 969
Ostatní pohyby	-277 087	-629	-28 336
K 31. prosinci	30 805 297	738 814	31 544 111

ZILLMEROVANÁ REZERVA

(tis. Kč)	2018	2017
Nezillmerovaná rezerva	13 665 044	13 420 073
Zillmerizační odpočet	-14 068	-16 631
Nulování záporných rezerv	-8 077	-5 958
ZILLMEROVANÁ REZERVA VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI	13 642 899	13 397 484

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

B) REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

2018 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	4 373 452	457 767	3 915 685
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	3 909 463	177 815	3 731 648
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-147 767	-19 649	-128 118
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 881 044	-39 881	-1 841 163
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 325 590	-96 487	-1 229 103
K 31. prosinci	4 928 514	479 565	4 448 949

2017 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	3 879 641	384 712	3 494 929
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	3 690 392	218 390	3 472 002
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-206 602	30 604	-237 206
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 763 601	-57 245	-1 706 356
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 226 378	-118 694	-1 107 684
K 31. prosinci	4 373 452	457 767	3 915 685

2018 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	4 041 205	384 255	3 656 950
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	887 309	95 310	791 999
Rezerva na pojistná plnění	4 928 514	479 565	4 448 949

2017 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	3 635 846	371 111	3 264 735
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	737 606	86 656	650 950
Rezerva na pojistná plnění	4 373 452	457 767	3 915 685

REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ

2018 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	1 723 575	14 908	1 708 667
Předepsané pojistné za běžné účetní období	6 684 930	424 281	6 260 649
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-6 362 196	-423 281	-5 938 915
K 31. prosinci	2 046 309	15 908	2 030 401

2017 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	1 501 329	14 979	1 486 350
Předepsané pojistné za běžné účetní období	5 921 539	399 325	5 522 214
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-5 699 293	-399 396	-5 299 897
K 31. prosinci	1 723 575	14 908	1 708 667

REZERVA NA ZÁVAZKY ČESKÉ KANCELÁŘE POJISTITELŮ

(tis. Kč)	2018	2017
K 1. lednu	149 961	184 718
Změna výše tržního podílu	-15 001	-34 757
K 31. prosinci	134 960	149 961

25. DANĚ

(tis. Kč)	2018	2017
Pohledávky ze splatné daně	151 265	178 312
Závazky ze splatné daně	245 041	88 422
Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem	-93 776	89 890

2018 (tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	11 842	0	1 678	0
Zaměstnanecké výhody	9 819	0	-237	0
Hmotná a nehmotná aktiva	59 167	-34 266	8 074	0
Finanční nástroje	161 502	-92 777	1 929	30 578
Opravná položka k nemovitostem	15 309	0	15 309	0
Celkem	257 639	-127 043	26 753	30 578

2017 (tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	10 164	0	-1 084	0
Zaměstnanecké výhody	10 056	0	667	0
Hmotná a nehmotná aktiva	48 138	-31 311	-2 104	0
Finanční nástroje	156 412	-161 632	-112 529	107 760
Celkem	224 770	-192 943	-115 050	107 760

(tis. Kč)	2018	2017
K 1. lednu	31 827	39 117
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (-náklad/ +výnos)	26 753	-115 050
Odložená daň zaúčtovaná ve prospěch vlastního kapitálu	30 578	107 760
Odložená daň z přechodu na IFRS 9 zaúčtovaná ve prospěch vlastního kapitálu	48 890	0
K 31. prosinci	138 048	31 827

26. ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2018	2017
Závazky z přímého pojištění	1 151 266	1 239 758
Závazky vůči pojistníkům	852 696	1 012 739
Závazky vůči zprostředkovatelům	275 133	210 667
Závazky z přímého pojištění - ostatní	23 437	16 352
Závazky ze zajištění	75 399	71 492
Závazky celkem	1 226 665	1 311 250

Veškeré závazky jsou krátkodobé. Výše uvedené účetní hodnoty odpovídají reálné hodnotě k datu účetní závěrky.

27. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2018	2017
Časově rozlišené závazky a výnosy	10 709	10 978
Odhad mezd a ostatní položky	46 857	50 336
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	177 593	110 154
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	6 931	6 208
Zaměstnanecké výhody	48 492	51 374
Ostatní závazky vztahující se k finančnímu umístění	199 392	0
Odhad výše závazků vůči dodavatelům, pojistníkům	169 823	147 850
Ostatní	25 638	69 898
Celkem	685 435	446 798

Veškeré závazky jsou krátkodobé.

28. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH ZÁVAZKŮ

(tis. Kč)	2018	2017
Čistá změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy	383 774	297 714
Ostatní závazky	87 176	205 747
Celkem	470 950	503 461

29. ŘÍZENÍ RIZIK

RÁMEC ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Hlavním cílem řízení rizik ve Společnosti je udržování finanční stability a tvorba hodnoty pro klienty, akcionáře a další stakeholdery. Členové představenstva Společnosti jsou si vědomi důležitosti existence efektivního systému řízení rizik a k tomuto účelu zřídili odbor řízení rizik, jehož hlavním úkolem je navrhnout, udržovat a vyhodnocovat fungování rámce řízení rizik ve Společnosti. Rámec řízení rizik lze chápat jako soubor politik a metodik určených pro řízení specifických typů rizik, jejichž implementací je zajištěn řádný proces identifikace rizik, určení jejich významnosti a navržení opatření k jejich zmírnění na přijatelnou úroveň včetně pravidelného monitoringu a reportingu o stavu rizik

představenstvu Společnosti. Nedílnou součástí základního rámce řízení rizik je i proces vlastního posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA). Odbor řízení rizik tak naplňuje funkci řízení rizik dle požadavků zákona o pojišťovnictví (dle regulace Solventnost II).

Na podporu správného fungování procesu řízení rizik představenstvo Společnosti zřídilo několik poradních výborů. V každém z výborů zasedá minimálně jeden člen představenstva, který zodpovídá za soulad činnosti výboru s politikou Společnosti.

CÍLE, POSTUPY A PŘÍSTUP K ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojišťovnictví. Pro účel regulatorních požadavků řídí společnost kapitál stanovený k 31. 12. 2018 ve výši 6 432 686 tis. Kč (k 31. 12. 2017 ve výši 7 389 564 tis. Kč).

REGULATORNÍ RÁMEC

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

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

ŘÍZENÍ AKTIV A PASIV (ALM)

Finanční rizika vznikají z otevřených pozic v úrokových, měnových, majetkových a akciových produktech. Všechny

tyto produkty jsou vystaveny riziku obecných a specifických pohybů na trhu.

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

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

a investičních smluv;

- efektivní použití alokovaného kapitálu.

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

30. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO

POJISTNÉ RIZIKO

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

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

Nakoupené zajištění je součástí programu pro zmírňování rizik. Postoupené zajištění je realizováno pomocí proporcionálních i neproporcionálních pojistných smluv.

Společnost diverzifikuje strukturu svého zajištění tak, aby nebyla závislá na jediném zajistiteli a aby zároveň její aktivity nebyly významně závislé na jedné jediné pojistné smlouvě. U každého zajištětele je vyžadován minimální rating ve výši A- pro „long-tail“ pojištění a BBB pro „short-tail“ pojištění. Společnost nemá otevřenou pozici vycházející z jednotlivé protistrany, která by k datu účetní závěrky přesahovala 20 % 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)	2018	2017
Trvalé životní pojištění	30 039 553	28 660 136
Dočasné životní pojištění	9 012	8 572
Pojištění garantovaného důchodu	1 969	2 530
Důchodové životní pojištění	42 400	45 683
Rezerva na pojistná plnění	1 903 726	2 088 376
Životní pojištění celkem	31 996 660	30 805 297
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) celkem	728 044	738 814
Celkem	32 724 704	31 544 111

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 především 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.

2018 Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	7 632 663	10,2%
100 000 – 199 999	10 696 250	14,3%
200 000 – 299 999	6 838 571	9,1%
300 000 – 599 999	13 474 467	18,0%
600 000 a více	36 097 872	48,3%
CELKEM vyjma skupinových pojištění	74 739 823	100,0%
Skupinové pojištění	127 355 957	-

2017 Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	7 855 871	11,7%
100 000 – 199 999	10 940 598	16,3%
200 000 – 299 999	6 910 064	10,3%
300 000 – 599 999	13 011 924	19,4%
600 000 a více	28 454 749	42,4%
CELKEM vyjma skupinových pojištění	67 173 206	100,0%
Skupinové pojištění	117 845 976	-

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

2018 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	504 083	0
Univerzální životní pojištění	265 315	55 003
Investiční životní pojištění (unit-linked)	5 299 097	3 483
Smlouvy skupinového pojištění	545 311	0
Celkem	6 613 806	58 486

2017 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	542 070	0
Univerzální životní pojištění	285 324	56 852
Investiční životní pojištění (unit-linked)	5 510 569	3 453
Smlouvy skupinového pojištění	453 440	0
Celkem	6 791 403	60 305

Územní koncentrace rizik vyplývajících ze závazků Společnosti z pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv

s prvky dobrovolné spoluúčasti je soustředěna pouze na Českou republiku.

KLÍČOVÉ PŘEDPOKLADY

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

ocenění. Předpoklady jsou dále průběžně vyhodnocovány s cílem zajistit realistické a přiměřené ocenění.

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

MAKROEKONOMICKÉ PŘEDPOKLADY

Bezrizikové úrokové míry:

Jako aproximace bezrizikové úrokové míry (RFR) je využívána

úroková míra státních dluhopisů vyhlášená státem.

Výnos z investic:

Výnos z investic je předpokládán na úrovni očekávaného budoucího výnosu příslušného portfolia aktiv, týkající se životního pojištění. Budoucí nové cash flow je reinvestováno za úrokovou míru českého státního dluhopisu dle výhodnosti

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

Diskontní sazba:

Předpokládá se, že diskontní sazba je na úrovni bezrizikové úrokové míry, v případě portfolia A, které se skládá z produktů s vloženou garancí na výnosu (kladnou technickou úrokovou mírou), je navíc odečtena marže ve výši 25 bazických

bodů (pro účely odhadu hodnoty finančních opcí a záruk zahrnutých ve smlouvách). Pro smlouvy investičního životního pojištění (unit-linked) je diskontní sazba na úrovni bezrizikové úrokové míry.

Inflace:

Inflační předpoklad je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů společnosti.

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

Předpokládá se směs indexu spotřebitelských cen a inflace

Nerealizované zisky/ztráty (UCG/L):

Za účelem zohlednění nerealizovaných zisků/ztrát z portfolia aktiv oceňovaného naběhlou hodnotou (AC) kryjících technickou rezervu odečteme od fair value aktuální hodnotu

nerealizovaných zisků/ztrát souvisejícího portfolia AC aktiv kryjících účetní rezervu.

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

DEMOGRAFICKÉ PŘEDPOKLADY**Úmrtnost, úrazovost a nemocnost:**

Očekávání vývoje úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti vycházejí z historické zkušenosti Společnosti. Poměr mezi historickou zkušeností Společnosti a sazbami používanými při výpočtu pojistného nebo aktuálními populačními

úmrtnostními mírami (v případě úmrtnosti) je podroben analýze a aplikován na projekci. Předpoklady se obvykle liší podle věku, pohlaví, roku uzavření pojistné smlouvy a druhu smlouvy.

Storna:

Očekávaný vývoj storen vychází z historické zkušenosti Společnosti.

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

OSTATNÍ PŘEDPOKLADY**Náklady:**

Předpoklad nákladů je vytvořen na základě historické zkušenosti při současném vzetí v úvahu jejich budoucího

nárůstu podle nákladové inflace (viz výše – část Inflace).

Investiční marže:

Předpokládá se, že výnos z investic přesahující garantovanou úrokovou míru včetně investiční marže bude rozdělen mezi pojistníky. Předpoklad investiční marže se tvoří na základě

druhu pojistné smlouvy a podléhá schválení ze strany představenstva Společnosti.

Částečné odkupy:

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

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

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

CITLIVOST

Níže uvedená analýza se provádí za účelem zachycení racionálně odůvodnitelných pohybů klíčových předpokladů při zachování ostatních předpokladů konstantami a ukazuje jejich dopad na hodnotu závazků a zisku před zdaněním. Korelace předpokladů bude mít výrazný vliv při stanovování konečné hodnoty závazků z pojistných plnění, ale aby bylo možné představit dopad změn předpokladů, je třeba nejdříve změnit tyto předpoklady na individuální bázi. Je třeba říci, že pohyby těchto předpokladů nejsou lineární. Informace

o citlivosti se budou také lišit v závislosti na aktuálních ekonomických předpokladech. Pokud existují opce a záruky, pak jsou právě ony hlavním důvodem asymetrie citlivosti.

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

2018 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

2017 Předpoklad	Změna	Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	10 %	0	0
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	-10 %	0	0
Náklady	10 %	0	0
Náklady	-10 %	0	0
Nákladová inflace	+1 % (absolutní hodnota)	0	0
Nákladová inflace	-1 % (absolutní hodnota)	0	0
Stornovost a míra odbytného	+30 %	0	0
Stornovost a míra odbytného	-30 %	0	0
Bezriziková úroková míra	+1 %	0	0
Bezriziková úroková míra	-1 %	0	0

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

(2) Pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

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

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

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

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

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

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 v roce 2017.

Pro analýzu citlivosti pojistné technického rizika v roce 2018, stejně tak jako pro posouzení efektivity metod pro jeho snižování, bylo použito agregovaného stresového scénáře založeného na kombinaci rozdílných přírodních katastrofických událostí, které nastanou během jednoho roku. Odhadovaná pravděpodobnost daného scénáře převyšuje pravděpodobnost 1/200. Snížení dopadů na pojišťovnu je mimo jiné realizováno pomocí přenosu rizika na zajistitele za pomoci aplikace všech relevantních zajistných ujednání. Zajistný program pojišťovny je pravidelně revidován tak, aby co nejlépe odpovídal aktuálnímu rizikovému apetýtu a profilu pojišťovny. Uvedený scénář je zvolen tak, aby reflektoval nejen riziko zvyšující se četnosti přírodních katastrofických událostí, ale aby také byla prověřena dostatečnost kapacity zajistného krytí (pomocí aplikace extrémně vysoké škody z povodňové události). Výše jednotlivých škod je založena na výsledcích simulací přírodních katastrofických událostí (za použití profesionálních modelů třetích stran) a mimo jiné reflektuje skutečné historické škody a aktuální velikost portfolia společnosti.

2018

Stresový scénář – přírodní katastrofická rizika

(tis. Kč)	Typ události	Hrubá škoda
Událost 1	Povodeň	2 000 000
Událost 2	Povodeň	400 000
Událost 3	Vichřice	400 000
Událost 4	Krupobití	75 000
	Hrubá výše dopadu na:	Čistá výše dopadu na:
Zisk před zdaněním	2 875 000	140 000
Vlastní kapitál	2 329 000	113 000

2017

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

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

2018 (tis. Kč)

	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	192 962	82	192 880
Pojištění průmyslových rizik	15 778	7 489	8 289
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	3 687 891	199 093	3 488 799
pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	716 777	-160	716 937
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	48 873	30 760	18 113
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 475 099	119 969	1 355 130
Pojištění odpovědnosti za škodu	966 379	132 751	833 628
Pojištění různých finančních ztrát	45 634	6 239	39 395
Celkem	7 149 393	496 222	6 653 171

2017 (tis. Kč)

	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	175 770	1 046	174 724
Pojištění průmyslových rizik	22 432	12 285	10 147
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	3 336 950	213 854	3 123 096
pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	600 181	-160	600 341
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	36 478	20 605	15 873
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 241 265	141 182	1 100 083
Pojištění odpovědnosti za škodu	823 680	80 537	743 143
Pojištění různých finančních ztrát	34 277	4 007	30 270
Celkem	6 271 033	473 356	5 797 677

Územní koncentrace závazků ze smluv neživotního pojištění se nachází hlavně na území České republiky s výjimkou

některých možných zahraničních pojistných událostí plynoucích z pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

KLÍČOVÉ PŘEDPOKLADY

Hlavním předpokladem, který je podkladem odhadu výše závazků, je, že budoucí vývoj pojistných událostí Společnosti bude podobný její historické zkušenosti. To zahrnuje předpoklady týkající se průměrné výše pojistných plnění, nákladů na likvidaci pojistných událostí, faktorů inflace pojistných plnění a počtu pojistných událostí za každý jednotlivý rok. Další kvalitativní úsudky jsou pak využívány při hodnocení toho, do jaké míry minulé trendy nemusejí být platné v budoucnosti. Například se jedná o jednorázový charakter pojistné události, změny tržních faktorů, jako je

např. přístup veřejnosti k předkládání pojistných událostí, ekonomické podmínky a dále interní faktory, jako jsou struktura kmene, pojistné podmínky a proces likvidace pojistných událostí. Společnost si dále vytváří úsudek pro účely zhodnocení toho, do jaké míry externí faktory, jako jsou např. soudní rozsudky a právní předpisy, ovlivnily odhady.

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

TABULKA VÝVOJE POJISTNÝCH PLNĚNÍ

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

Pomocí nastavení rezervy na pojistné události dává Společnost určitou váhu pravděpodobnosti a závažnosti budoucího vývoje pojistných událostí a uplatňuje určitou míru

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

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	1 586 307	1 587 769	1 629 598	2 161 243	2 330 965	2 639 828	2 589 594	2 764 092	2 359 928	2 894 634	3 328 111	2 834 781	2 957 263	3 229 064	3 597 639	3 771 088	
O 1 rok později	1 645 173	1 536 917	1 613 892	2 051 442	2 132 432	2 491 096	2 404 810	2 552 297	2 239 146	2 753 123	3 190 262	2 940 892	2 893 196	3 144 571	3 600 693		
O 2 roky později	1 625 783	1 490 171	1 613 320	1 975 909	2 076 893	2 288 745	2 340 326	2 495 224	2 187 289	2 774 509	3 017 145	2 889 693	2 856 272	3 147 524			
O 3 roky později	1 593 119	1 486 133	1 533 169	1 968 580	2 029 938	2 281 783	2 291 473	2 461 644	2 129 018	2 602 080	3 009 994	2 869 686	2 836 644				
O 4 roky později	1 574 740	1 485 429	1 418 828	1 875 901	1 970 881	2 203 540	2 179 185	2 343 614	2 047 589	2 552 257	2 918 853	2 675 037					
O 5 let později	1 444 582	1 435 484	1 374 040	1 821 620	1 913 629	2 167 216	2 136 491	2 327 339	2 032 246	2 530 461	2 910 534						
O 6 let později	1 418 954	1 351 226	1 378 977	1 782 111	1 894 735	2 159 391	2 117 672	2 318 604	2 029 652	2 513 085							
O 7 let později	1 417 191	1 318 038	1 385 408	1 752 666	1 874 820	2 175 013	2 111 718	2 318 045	2 028 409								
O 8 let později	1 408 644	1 292 343	1 378 835	1 735 410	1 865 110	2 168 841	2 101 205	2 316 091									
O 9 let později	1 382 981	1 281 336	1 378 055	1 732 089	1 863 721	2 152 088	2 098 476										
O 10 let později	1 379 457	1 278 604	1 362 454	1 720 872	1 859 004	2 151 592											
O 11 let později	1 379 464	1 275 401	1 360 863	1 721 183	1 860 552												
O 12 let později	1 379 333	1 274 144	1 364 905	1 722 806													
O 13 let později	1 375 644	1 275 370	1 365 537														
O 14 let později	1 382 618	1 272 508															
O 15 let později	1 382 467																
Současný odhad kumulovaných vzniklých pojistných udá- lostí	1 382 467	1 272 508	1 365 537	1 722 806	1 860 552	2 151 592	2 098 476	2 316 091	2 028 409	2 513 085	2 910 534	2 675 037	2 836 644	3 147 524	3 600 693	3 771 088	37 653 043

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	849 347	745 247	678 680	1 039 998	1 107 172	1 319 010	1 306 779	1 444 730	1 201 403	1 520 360	1 797 419	1 398 455	1 429 020	1 518 636	1 671 140	1 746 727	
O 1 rok později	1 238 853	1 099 330	1 139 387	1 491 178	1 658 160	1 889 946	1 820 751	2 053 992	1 712 403	2 197 999	2 552 878	2 062 963	2 117 051	2 344 245	2 624 625		
O 2 roky později	1 294 449	1 150 092	1 206 313	1 577 458	1 736 361	1 980 531	1 949 816	2 201 917	1 853 967	2 304 940	2 718 518	2 247 352	2 250 486	2 482 118			
O 3 roky později	1 315 152	1 172 523	1 237 985	1 616 455	1 774 320	2 023 866	1 997 000	2 244 619	1 903 221	2 373 593	2 766 632	2 360 184	2 331 840				
O 4 roky později	1 328 599	1 198 603	1 259 258	1 634 866	1 789 307	2 051 472	2 023 109	2 264 431	1 929 548	2 402 907	2 799 072	2 403 622					
O 5 let později	1 337 256	1 222 591	1 261 610	1 644 213	1 797 599	2 097 388	2 030 126	2 276 244	1 943 149	2 422 294	2 816 198						
O 6 let později	1 341 892	1 233 041	1 277 739	1 655 153	1 803 527	2 103 514	2 049 133	2 283 631	1 952 509	2 430 359							
O 7 let později	1 343 127	1 248 924	1 281 896	1 661 502	1 810 463	2 104 772	2 050 561	2 284 327	1 956 399								
O 8 let později	1 344 299	1 257 559	1 283 466	1 694 666	1 819 268	2 108 663	2 053 506	2 289 085									
O 9 let později	1 351 692	1 258 244	1 285 894	1 698 948	1 823 561	2 123 645	2 053 846										
O 10 let později	1 351 996	1 258 754	1 308 112	1 704 768	1 823 843	2 124 068											
O 11 let později	1 354 282	1 263 651	1 309 249	1 705 539	1 824 740												
O 12 let později	1 355 199	1 264 160	1 309 369	1 707 025													
O 13 let později	1 360 738	1 264 630	1 311 553														
O 14 let později	1 360 852	1 266 526															
O 15 let později	1 372 664																
Výše kumulované výplaty pojistných plnění k danému dni	1 372 664	1 266 526	1 311 553	1 707 025	1 824 740	2 124 068	2 053 846	2 289 085	1 956 399	2 430 359	2 816 198	2 403 622	2 331 840	2 482 118	2 624 625	1 746 727	32 741 395
Současný odhad stavu rezervy na škodách vzniklých v hrubé výši	9 803	5 982	53 984	15 781	35 812	27 524	44 630	27 006	72 010	82 726	94 336	271 415	504 804	665 406	976 068	2 024 361	4 911 644
Současný odhad přebytku/ (nepostačitelnosti)	0	3 692	-20	-5 597	1 419	9 511	16 882	3 488	4 471	19 591	27 214	78 304	180 900	217 408	274 910	653 422	1 485 595
% přebytku / (nepostačitelnosti) počátečního stavu rezervy v hrubé výši	0%	25%	-11%	-10%	25%	43%	33%	15%	17%	26%	38%	40%	41%	40%	32%	32%	33%

CITLIVOST

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

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 nahlášený, ale dosud nezlikvidovány, na změnu v indexaci rent z pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

2018 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20 %	-8 157	-6 607
10 %	-6 177	-5 004
-10 %	2 672	2 164
-20 %	5 577	4 517

2017 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20 %	-5 862	-4 748
10 %	-3 044	-2 466
-10 %	2 718	2 202
-20 %	5 653	4 579

(b) Finanční rizika

Funkce řízení rizik v rámci Společnosti se provádí s ohledem na finanční rizika, operační rizika a právní rizika. Finanční riziko zahrnuje tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a dalších cenových rizik), úvěrového rizika a rizika likvidity. Primární funkcí řízení finančních rizik je

stanovení rizikových limitů a zajištění toho, aby jakákoli expozice vůči riziku zůstala v těchto mezích. Funkční a právní funkce řízení rizik jsou určeny k zajištění řádného fungování vnitřních politik a postupů s cílem minimalizovat provozní a právní rizika.

(1) Úvěrové riziko

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

a porušení pravidel. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí.

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

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

Strategie řízení kreditního rizika Společnosti je definována v její Investiční strategii, která vytyčuje hodnocení a určení toho, co vše pro ni je kreditním rizikem. Na dodržování Investiční strategie dohlíží odbor řízení rizik, kterému jsou také hlášeny všechny případy angažovanosti vůči riziku

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

dlouhodobém úvěrovém ratingu.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv,

protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Společnost nečelí žádnému významnému úvěrovému riziku plynoucímu z finančních aktiv investičního životního pojištění.

Angažovanost vůči kreditnímu riziku

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

Angažovanost vůči kreditnímu riziku podle úvěrového ratingu

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

Pokud jde o informace o ratingu, zdrojem jsou agentury S&P a Moody's (Společnost bere v potaz druhý nejlepší rating za předpokladu, že existuje více ratingových hodnocení). Pokud je k dispozici, je v rámci hodnocení kvality uvažován rating konkrétních emitentů. V případě, že konkrétní emitent příslušného instrumentu ratingem nedisponuje, Společnost považuje instrument za non-rated (bez ratingu).

Kreditní riziko pohledávek je hodnoceno na základě ageingu – viz bod 19.

2018 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	963 506	584 710	29 070 525	720 049	0	11 573 985	42 912 774
Držená do splatnosti	102 660	584 710	12 331 364	720 049		2 298 745	16 037 528
Úvěry a pohledávky	0	0	0	0	0	290 133	290 133
Realizovatelné cenné papíry	0	0	86 600	0	0	89 898	176 498
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	8 240 857	0	0	8 724 835	16 965 692
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (IŽP unit-linked)	0	0	23 274	0	0	0	23 274
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	860 846	0	8 388 429	0	0	460 507	9 709 782
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	0	227 706	266 471	12 902	0	0	507 079
Pohledávky	0	43 001	78 110	2 499	0	675 655	799 265
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	618 472	618 472
Pohledávky ze zajištění		43 001	78 110	2 499	0	0	123 610
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	57 183	57 183
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	334 199	0	0	0	334 199
Celkem	963 506	855 417	29 749 304	735 450	0	12 249 639	44 553 317

2017 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	1 032 812	817 490	27 177 138	1 436 370	0	10 653 552	41 117 362
Držená do splatnosti	930 744	0	9 379 245	0		124 865	10 434 854
Úvěry a pohledávky	0	0	971 423	0	0	0	971 423
Realizovatelné cenné papíry	102 068	817 490	9 093 403	1 436 370	0	2 148 458	13 597 789
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	99 737	0	0	90 435	190 172
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (IŽP unit-linked)	0	0	7 590 392	0	0	8 289 794	15 880 186
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	42 938	0	0	0	42 938
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	0	209 784	268 394	473	0	0	478 651
Pohledávky	0	50 185	95 770	1 153	0	760 177	907 285
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	716 001	716 001
Pohledávky ze zajištění		50 185	95 770	1 153	0	0	147 108
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	44 176	44 176
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	147 825	0	0	0	147 825
Celkem	1 032 812	1 077 459	27 689 127	1 437 996	0	11 413 729	42 651 123

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	
	2018	2017
Česká republika	39,49%	36,13%
Skupina KBC	40,16%	40,08%
Skupina Erste	1,11%	1,21%

Společnost nemá žádná finanční aktiva po splatnosti, u nichž by došlo ke znehodnocení.

(2) Riziko likvidity

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

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

- více než 99,67 % finančních aktiv je umístěno do likvidních aktiv (především státních dluhopisů

a podílových listů). Toto procento zahrnuje aktiva, která jsou standardně likvidní na finančním trhu bez ohledu na jejich účetní zařazení, to znamená, že tato aktiva jsou všechny likvidní nástroje včetně těch klasifikovaných jako aktiva držená do splatnosti;

- je k dispozici financování prostřednictvím repo operací sjednaného u banky ČSOB ve výši 2 mld. Kč, které lze využít v případě potřeby.

Profily splatnosti

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

U závazků z pojistných smluv a podílů zajistitelů na závazcích se profily splatnosti stanoví na základě odhadu načasování čistého odlivu peněžních prostředků ze zaúčtovaných závazků z pojištění. Nezasloužené pojistné a podíl zajistitelů

na nezaslouženém pojistném jsou zahrnuty ve sloupci označeném „do 1 roku“.

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

Analýza splatnosti na smluvní bázi – metodou nediskontovaných budoucích peněžních toků

2018 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	42 912 774	4 846 349	24 841 196	13 042 659	4 821 949	1 250 824	48 802 977
Oceňovaná naběhlou hodnotou	9 709 782	2 220 986	3 638 644	4 247 212	3 072 680	0	13 179 522
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	16 037 528	1 382 127	8 819 252	6 217 209	1 749 268	0	18 167 857
z toho overlay approach	290 133	0	0	0	0	290 133	290 133
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	17 142 190	1 242 392	12 377 320	2 561 788	0	960 691	17 142 190
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	23 274	844	5 979	16 450	0	0	23 274
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách*	507 079	277 566	158 754	46 905	23 856	0	507 079
Pohledávky	799 264	799 264	0	0	0	0	799 264
Peníze a peněžní ekvivalenty	334 199	334 199	0	0	0	0	334 199
Aktiva celkem	44 553 316	6 256 534	24 993 970	13 073 114	4 845 805	1 250 824	50 443 521
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění*	31 996 660	3 858 553	15 941 533	5 421 610	6 774 965	0	31 996 660
Rezervy na investiční smlouvy s DPF*	728 044	42 142	119 147	165 019	401 737	0	728 044
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění*	7 149 393	4 872 547	1 711 147	407 683	158 016	0	7 149 393
Finanční závazky	157 648	35 650	106 974	15 023	0		157 648
Závazky	93 776	93 776	0	0	0	0	93 776
Ostatní závazky	1 151 266	0	0	0	0	1 151 266	1 151 266
Závazky celkem	41 276 787	8 867 281	17 870 579	6 052 943	7 334 718	1 151 266	41 276 787

2017 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	41 117 362	4 431 692	23 566 635	12 426 654	5 452 975	906 659	46 784 615
Držená do splatnosti	10 434 854	1 981 865	5 532 131	7 505 441	3 289 884	0	18 309 321
Úvěry a pohledávky	971 423	13 784	855 593	77 841	356 603	0	1 303 821
Realizovatelné cenné papíry	13 597 789	1 466 209	4 721 437	3 064 042	1 806 488	0	11 058 176
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	16 070 358	964 290	12 438 658	1 760 562	0	906 659	16 070 358
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	42 938	5 544	18 816	18 578	0	0	42 938
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách*	478 651	246 907	157 532	48 083	26 129	0	478 651
Pohledávky	907 285	907 285	0	0	0	0	907 285
Peníze a peněžní ekvivalenty	147 825	147 825	0	0	0	0	147 825
Aktiva celkem	42 651 123	5 733 709	23 724 167	12 474 737	5 479 104	906 659	48 318 376
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění*	30 805 297	3 837 746	15 473 523	4 671 489	6 822 539	0	30 805 297
Rezervy na investiční smlouvy s DPF*	738 814	33 291	136 047	170 645	398 831	0	738 814
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění*	6 271 033	4 137 936	1 580 074	398 751	154 272	0	6 271 033
Finanční závazky	137 351	46 987	63 163	27 201	0	0	137 351
Závazky	1 311 250	1 311 250	0	0	0	0	1 311 250
Ostatní závazky	446 798	0	0	0	0	446 798	446 798
Závazky celkem	39 710 543	9 367 210	17 252 807	5 268 086	7 375 642	446 798	39 710 543

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

(3) Tržní riziko

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

Tržní riziko tvoří tři typy rizika:

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

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

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

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

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

(a) Měnové riziko

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

zajištěna. Z toho důvodu není prezentována citlivost na měnové riziko.

(b) Úrokové riziko

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

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

2018 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	-35 121	-575 570
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	61 663	660 627
2017 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	-15 820	-401 665
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	49 337	470 477

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

Společnost nastavila limity pro úrokové riziko na základě změn reálné hodnoty aktiv a závazků v okamžiku, kdy dojde k nárůstu výnosové křivky o 10 bazických bodů. Společnost také sleduje Value at Risk na hladině spolehlivosti 99,9 %.

(c) Další tržní rizika

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

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

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

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

V průběhu let 2018 a 2017 nebylo zaznamenáno žádné porušení těchto limitů.

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

2018 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	20 339	76 495
Akcie	-15%	-20 339	-76 495

2017 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	52 792	42 762
Akcie	-15%	-52 792	-42 762

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

(4) Provozní rizika

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

konkurence, změny životního prostředí, technologií apod. jsou monitorovány prostřednictvím procesu strategického plánování a rozpočtování.

Odbor řízení rizik ve spolupráci s liniovým managementem nastavuje adekvátní kontrolní mechanismy k pokrytí významných rizik a vyhodnocuje účinnost těchto kontrolních mechanismů. V případě zjištěných nedostatků vede vlastníky procesů k definici akčních plánů

k posílení kontrolních mechanismů a tím ke zlepšení rizikové pozice Společnosti. Funkce řízení rizik společně s funkcí Compliance a funkcí Interního auditu připravuje představenstvu podklady pro roční hodnocení funkčnosti a efektivnosti vnitřního kontrolního systému.

31. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

A) SOUDNÍ SPORY

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

B) SOUPOJIŠTĚNÍ

Oprávněná osoba uplatňuje nárok na pojistné plnění v celé výši podle § 30 zákona o pojistné smlouvě nebo § 2817 občanského zákoníku vůči vedoucímu soupojistiteli s tím, že

pojistitelé se mezi sebou vzájemně vypořádají podle svých podílů. Společnost proto vytvořila rezervu na pojistná plnění pouze ve výši svého podílu.

C) ČLENSTVÍ V ČESKÉ KANCELÁŘI POJISTITELŮ

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

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

D) ČLENSTVÍ V ČESKÉM JADERNÉM POJIŠŤOVACÍM POOLU

Společnost je členem Českého jaderného pojišťovacího 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 čtyřnásobku jejího čistého vlastního vrubu maximálně využitelného pro konkrétní pojistnou smlouvu a dvojnásobku

jejího čistého vlastního vrubu maximálně využitelného pro konkrétní aktivní zajišťovací smlouvu.

Určujícím ukazatelem pro definici maximální výše čistého vlastního vrubu Společnosti je lokace pojišťovaného rizika:

Česká republika (tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Odpovědnost za škodu	40 000	40 000
Pojištění majetku	60 000	60 000
Upsané čisté vruby celkem	100 000	100 000
EU + Švýcarsko (tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Odpovědnost za škodu	10 000	40 000
Pojištění majetku	43 128	28 752
Upsané čisté vruby celkem	53 128	68 752
Ostatní země mimo EU a Švýcarsko (tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Odpovědnost za škodu	0	0
Pojištění majetku	0	0
Upsané čisté vruby celkem	0	0

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

32. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

a jsou veřejně dostupné v sídle Společnosti. Společnost tedy na základě souladu s požadavky IFRS 10 nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku. Společnost drží 100% účast ve dvou nevýznamných dceřiných společnostech se sídlem v České republice, které jsou účtovány dle IFRS 9.

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

Hlavními spřízněnými osobami Společnosti jsou:

Československá obchodní banka, a.s.
Československá obchodná banka, a.s.
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Hypoteční banka, a.s.
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB
ČSOB Leasing, a.s.
KBC Group NV
Bankovní informační technologie s.r.o.
ČSOB Advisory, a.s.
ČSOB Factoring, a.s.
KBC Verzekeringen NV (Belgie)
KBC Group RE S.A. (Lucembursko)
KBC BANK NV
Pardubická Rozvojová, a.s.

33. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Společnost uzavírá transakce se spřízněnými osobami v rámci běžné obchodní činnosti. Vzájemné zůstatky mají standardní podmínky, jsou nezajištěné a budou uhrazeny v hotovosti. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Společnost neuzavírala s členy vedení Společnosti jiné transakce než ty uvedené v bodu 12.

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

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

2018 (tis. Kč)	Mateřská společnost	ČSOB	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	9 329 321	8 130 040	17 459 361
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	244	0	61 649	61 893
Pohledávky	0	0	6 836	6 836
Ostatní aktiva	0	21	22 995	23 016
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	334 153	0	334 153
Aktiva celkem	244	9 663 495	8 221 520	17 885 259
Rezervy na pojistné smlouvy	0	5 537	670	6 207
Finanční závazky	0	157 648	0	157 648
Závazky	0	0	24 029	24 029
Ostatní závazky	0	56 956	16 189	73 145
Závazky celkem	0	220 141	40 888	261 029
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	0	23 613	12 679	36 292
Úrokové výnosy	0	58 793	14 618	73 411
Výnosy z provizí a poplatků	0	0	2 629	2 629
Ostatní výnosy	0	4 517	1 408	5 925
Výnosy celkem	0	86 923	31 334	118 257
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	0	-4 329	-79 548	-83 877
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-406 289	-342 492	-748 781
Provozní náklady	0	-364 229	-46 028	-410 257
Ostatní náklady	0	3 105	1 754	4 859
Náklady celkem	0	-771 742	-466 314	-1 238 056

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

34. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Ing. Marek Nezveda rezignoval z funkce místopředsedy a člena představenstva k 28. únoru 2019.

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

ČSOB POJIŠŤOVNA, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

ČSOB POJIŠŤOVNA, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU,

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

1. OVLÁDANÁ OSOBA

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice, PSČ 530 02, IČO:45534306 zapsaná v obchodním rejstříku

vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567 (dále jen „Společnost“).

2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

KBC Group NV se sídlem Havenlaan 2, BE - 1080 Brusel, Belgické království vlastní Společnost prostřednictvím společnosti:

KBC Verzekeringen NV se sídlem Professor Roger Van Overstraetenplein 2, BE – 3000, Leuven, Belgické království, s podílem 99,755 %

a Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57, Česká republika, s podílem 0,245 %.

KBC Verzekeringen NV je pojišťovnou regulovanou Belgickou národní bankou. Všechny akcie společnosti KBC Verzekeringen NV jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group NV (právnícká osoba). KBC Group NV působí především na trhu v Belgii, Česku, Slovensku, Bulharsku, Maďarsku a Irsku. V omezenější míře působí i v dalších zemích světa.

Akcie společnosti KBC Group NV (právnícká osoba) jsou obchodovány na burze Euronext v Bruselu. Žádný z akcionářů nemá vyšší podíl než 20 %.

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

KBC Group NV ovládá Společnost v působnosti valné hromady ve smyslu zákona o obchodních korporacích prostřednictvím rozhodování dvou akcionářů:

KBC Verzekeringen NV s 60 % podílem na hlasovacích právech a Československá obchodní banka, a. s. se 40 % podílem na hlasovacích právech.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech Společnosti, zejména v dozorčí radě a v představenstvu společnosti. Jedná se především

o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu a plnění obezřetnostních předpisů stanovených pojišťovnám a dalším finančním institucím právními předpisy.

Grafický přehled společností skupiny ČSOB je uveden v Příloze č. 1 Schéma skupiny ČSOB 2018 a základní grafický přehled společností skupiny KBC Group je uveden v Příloze č. 2 KBC Group NV. Podrobně je struktura KBC Group graficky zobrazena na www.kbc.com.

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

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

osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, jehož hodnota přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti,

a to ani v rámci běžného obchodního styku.

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

Společnost měla v účetním období uzavřená depozita s Československou obchodní bankou, a. s., jejichž hodnota

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

5. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

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

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

Obchodní jméno	Adresa sídla společnosti	IČO
Bankovní informační technologie, s.r.o.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	63987686
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Vinohradská 3218/169, 100 17 Praha 10, Česká republika	49241397
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	00001350
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	27081907
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	25677888
ČSOB Factoring, a.s.	Benešovská čp. 2538/č.o. 40, 101 00 Praha 10 - Vinohrady, Česká republika	45794278
ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Na Pankráci 60/310, 140 00 Praha 4, Česká republika	27151221
ČSOB Leasing, a.s.	Na Pankráci 60/310, 140 00 Praha 4, Česká republika	63998980
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	61859265
ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	Masarykovo náměstí 1458, 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí, Česká republika	27479714
ČSOB Property fund, a.s. "v likvidaci" (vymazáno z OR 26. 1. 2018)	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	27924068
Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	13584324
KBC BANK NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Group NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	28516869
KBC Group RE S.A.	Place de la gare 5, Luxembourg, L-1616	
KBC Verzekeringen NV, sídlo	rofessor Roger Van Overstraetenplein 2, BE-3000 Leuven, Belgium	
Pardubická Rozvojová, a.s.	Masarykovo náměstí 1458, 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí, Česká republika	05815614
Patria Finance, a. s.	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, Česká republika	26455064
Patria investiční společnost, a. s.	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, Česká republika	05154197
TOP - Pojištění.cz, s.r.o.	Lomnického 1705/9, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika	27388239

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

5.1. POJISTNÉ A ZAJISTNÉ SMLOUVY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny pojistné smlouvy (včetně dodatků a dalších konkretizací, vyjasnění sporných nároků s těmito smlouvami souvisejícími) se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, jejichž předmětem bylo úrazové pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, havarijní pojištění, pojištění odpovědnosti z výkonu povolání, pojištění rizika záplavy a povodně, pojištění movitých a nemovitých věcí, pojištění přepravovaných osob, pojištění odpovědnosti za škodu, cestovní pojištění a pojištění spotřebitelských, leasingových a hypotečních úvěrů (pojištění schopnosti splácet), pojištění platebních karet, pojištění kreditních karet, skupinové životní pojištění. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v zaplaceném pojistném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Společnost v účetním období uzavřela s KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV zajistné smlouvy, jejichž předmětem bylo kvótové zajištění havarijního pojištění letadel a letecké odpovědnosti, zajištění katastrofického škodního nadměru a PML nedostatečnosti, zajištění agregátního katastrofického škodního nadměru, zajištění majetkového škodního nadměru na riziko, zajištění škodního nadměru na odpovědnost, přepravovaný náklad a odpovědnost dopravce, zajištění plodin a zvířat ročním nadměrem škod (stop loss), zajištění podvrstvy majetkového škodního nadměru na riziko a katastrofického škodního nadměru, zajištění škodního nadměru úrazového pojištění, pojištění léčebných výloh a životního pojištění, kvótové zajištění jaderného poolu, kvótové zajištění leteckého kaska a letecké odpovědnosti, kvótové zajištění a zajištění prvního excedentu, a fakultativní zajištění Československé obchodní banky, a. s. resp. toto zajištění bylo poskytnuto v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV poskytly, spočívalo ve smluvní provizi a podílu na pojistném plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

5.2.1. SMLOUVY O NÁJMU A PODNÁJMU

Společnost uzavřela v účetním období, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s., Pardubická rozvojová, a.s., jejichž předmětem byl nájem (podnájem) nebytových prostor, parkovacích

míst a movitých věcí nebo jejich souborů. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v pronájmu nebytových prostor a movitých věcí nebo jejich částí či souboru věcí a ve smluvním nájemném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.2. SMLOUVY O POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB - BANKOVNÍ SLUŽBY

Společnost uzavřela v účetním období, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Českomoravská stavební spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a. s., jejichž předmětem bylo využívání služeb elektronického bankovníctví, poskytnutí bankovní záruky, emise složenek a jejich zpracování, emise a zpracování šekových poukazek, autorizace příkazů klienta zasílaných faxem, akceptace platebních karet v prostředí veřejné datové sítě, bezhotovostní úhrada, vypořádání transakcí

(všeobecné obchodní podmínky, kterými se řídí transakce), konfirmace strukturovaného depozita, pronájem terminálů, užívání bezpečnostní schránky, běžné účty, vkladové účty, spořicí účet, Postkonto a termínované vklady. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v poskytnutí výše uvedených bankovních služeb, zhodnocení finančních prostředků a ve vedení účtů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.3. SMLOUVY V OBLASTI INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, a.s., Hypoteční banka, a.s. a KBC Bank NV o obhospodařování cenných papírů, smlouvu o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů, smlouvu o upsání akcií, smlouvu o upsání a koupi investičních certifikátů, smlouvu o vypořádání obchodů s cennými papíry a jejich správě, úschově a uložení, smlouvu o obchodování na finančním trhu, smlouvy o upsání

a koupi hypotečních zástavních listů, smlouvy o úplatném převodu akcií, smlouvu o vypořádání obchodů v systému TKD (SKD), komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v obstarání koupě a prodeje cenných papírů, správě finančních aktiv a ve spolupráci v oblasti správy aktiv. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.4. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – ZAMĚSTNANECKÉ BENEFITY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Factoring, a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny

ČSOB, Hypoteční banka, a.s. o úhradě příspěvků na životní pojištění pro skupinu zaměstnanců pojištěných u Společnosti a smlouvu o spolupráci v oblasti zajištění stravovacích služeb. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve spolupráci při poskytování zaměstnaneckých benefitů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

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

Společnost uzavřela dne 9. prosince 2016 se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Hypoteční banka, a.s., Centrum Radlická a.s., Patria Finance, a.s., Patria Online, a.s., Patria investiční společnost, a.s. smlouvu o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za skupinu, která byla platná a účinná v účetním období. Protiplnění spočívalo ve zpracování daňové povinnosti zastupujícím

členem skupiny. Vůči finančnímu úřadu ve vztahu k DPH je skupina považována za samostatnou osobu povinnou k dani a jedná za ni zastupující člen skupiny. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění této smlouvy Společnosti nevznikla žádná újma.

V průběhu roku 2017 došlo k zániku některých smluv v důsledku fúze ČSOB se společnostmi Centrum Radlická, a.s. a Patria Online, a.s.

5.2.6. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – PODPORA OBCHODU

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a TOP – Pojištění.cz, s.r.o., jejichž předmětem byla spolupráce v obchodním zastoupení (včetně příkazní smlouvy a včetně oznámení o změně provizních podmínek), vymezení základních principů spolupráce v oblasti hromadného pojištění, při zprostředkování, uzavírání a

správě pojistných smluv (včetně spolupráce při odměňování pojišťovacího zprostředkovatele, při úhradách pojistného za soukromé životní pojištění zaměstnanců, mimořádných provizí a dohody o bonifikační odměně, smlouvy o finančním bonusu), při uzavírání smluv o stavebním spoření a penzijního připojištění, při podpoře a propagaci nabídky pojištění ze strany pojistitele, spolupráce v oblasti služeb vztahového managementu vůči nevýhradním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci řízení externí distribuce (OED), provádění analýz, podpora klienta při přípravě a implementaci jeho strategických a obchodních

projektů, manažerské poradenství, marketingové a komunikační služby, poskytování služeb call centra, zajištění administrativních služeb - zpracování nových pojistných smluv do systému, poskytování služeb klientské akceptace.

Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve výše uvedené spolupráci a ve smluvní odměně. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.7. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI - OSTATNÍ SLUŽBY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing, a.s., KBC Group NV, KBC BANK NV, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka a Pardubická rozvojová, a.s. jejichž předmětem bylo poskytování daňových služeb, služeb v oblasti účetní metodiky a account managementu, compliance, služeb v oblasti nákupu, podpůrných finančních služeb, spolupráce v oblasti umísťování technických rezerv investičního životního pojištění, poradenství a konzultace v oblasti pojistné matematiky, zpracování dat, služeb v oblasti ICT (zahrnující i prodej vyřazené IT techniky), spolupráce při marketingových kampaních a e-sales, služeb back officeových systémů a procesů, v oblasti

facilities managementu, poskytování podpůrných služeb v oblasti řízení rizik, organizačních služeb, auditních služeb, služeb v oblasti lidských zdrojů, zajištění činností v oblasti obchodní architektury pro rozhodování představenstva pojišťovny, provádění e-mailových kampaní pro minimalizaci rizik spojených s phishingovými útoky na zaměstnance, služby poskytování projektového řízení, poskytování administrativních služeb podatelny a výpravny, služby v oblasti výpočtu a přenosu dat Solvency II, spolupráce na programu KBC Rainbow a spolupráce v oblasti GDPR. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve vzájemném poskytnutí výše uvedených služeb. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

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

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi KBC Group NV, Československá obchodní banka, a.s., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, Hypoteční banka, a.s., ČSOB Leasing, a.s., jejichž předmětem byl závazek smluvních stran ochránit a zachovávat mlčenlivost o všech informacích, které byly

protistranou získány v průběhu vzájemné spolupráce a nejsou na veřejnosti běžně dostupné, závazek postupovat při zpracovávání osobních údajů v souladu se zákonem o ochraně osobních údajů a s nařízením GDPR, vymezení vzájemných práv a povinností při sdílení a předávání údajů. Smlouvy byly uzavřeny buď bez protiplnění, nebo protiplnění spočívalo ve výše uvedené spolupráci. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.9. OSTATNÍ NEZAŘAZENÉ SMLOUVY A JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY

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

Název jiného právního úkonu	Protistrany	Újma
Smlouva o dobrovolném peněžitém příplatku mimo základní kapitál	Pardubická rozvojová a.s.	nevznikla
Rozhodnutím představenstva ČSOB Pojišťovny 6/2018	ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o.	nevznikla
Dohoda o výkonu hlasovacích práv	Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla
Operační memorandum	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	nevznikla
Dohoda akcionářů spol. ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a. s.	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla
Smlouva o úplatném převodu akcií	ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla
Smlouva o upsání akcií	ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla
Dohoda o prominutí dluhu	ČSOB Property fund, v likvidaci, a.s.	nevznikla
Dohoda o narovnání sporného práva	Hypoteční banka, a.s.	nevznikla

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

Zánik společnosti:

- V důsledku vnitrostátní fúze došlo dne 1.12.2017 k zániku společnosti Patria Online, a.s., a společnosti Centrum

Radlická, a.s. a k převodu jejich jmění na společnost Československá obchodní banka, a.s.;

- Dne 13.11.2017 zanikla výmazem z obchodního rejstříku společnost Merrion Properties s.r.o. "v likvidaci";
- Dne 26.1.2018 zanikla výmazem z obchodního rejstříku společnost ČSOB Property fond, a.s. "v likvidaci".

6. POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY OVLÁDANÉ OSOBY

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

7. ZHODNOCENÍ VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

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

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

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

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

8. DIVIDENDY A OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Akcionáři rozhodli dne 26. dubna 2018 v působnosti valné hromady o rozdělení zisku za účetní rok 2017 tak, že dividenda ve výši 855,2 mil. Kč byla vyplacena akcionářům.

Společnost dále učinila v účetním období rozhodnutí akcionářů/společnosti, kde je Společnost jediným

akcionářem/společníkem. Jedná se o schvalování účetních závěrek, rozhodování o vypořádání hospodářského výsledku a výplatách dividend, volby členů orgánů a jejich odměňování, změny stanov, schválení statutu některých přidružených společností, zvýšení/snížení základního kapitálu a/nebo emisního ážia.

9. ÚČETNÍ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018.

10. ZÁVĚR

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

V Pardubicích dne 22. března 2019

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Představenstvo



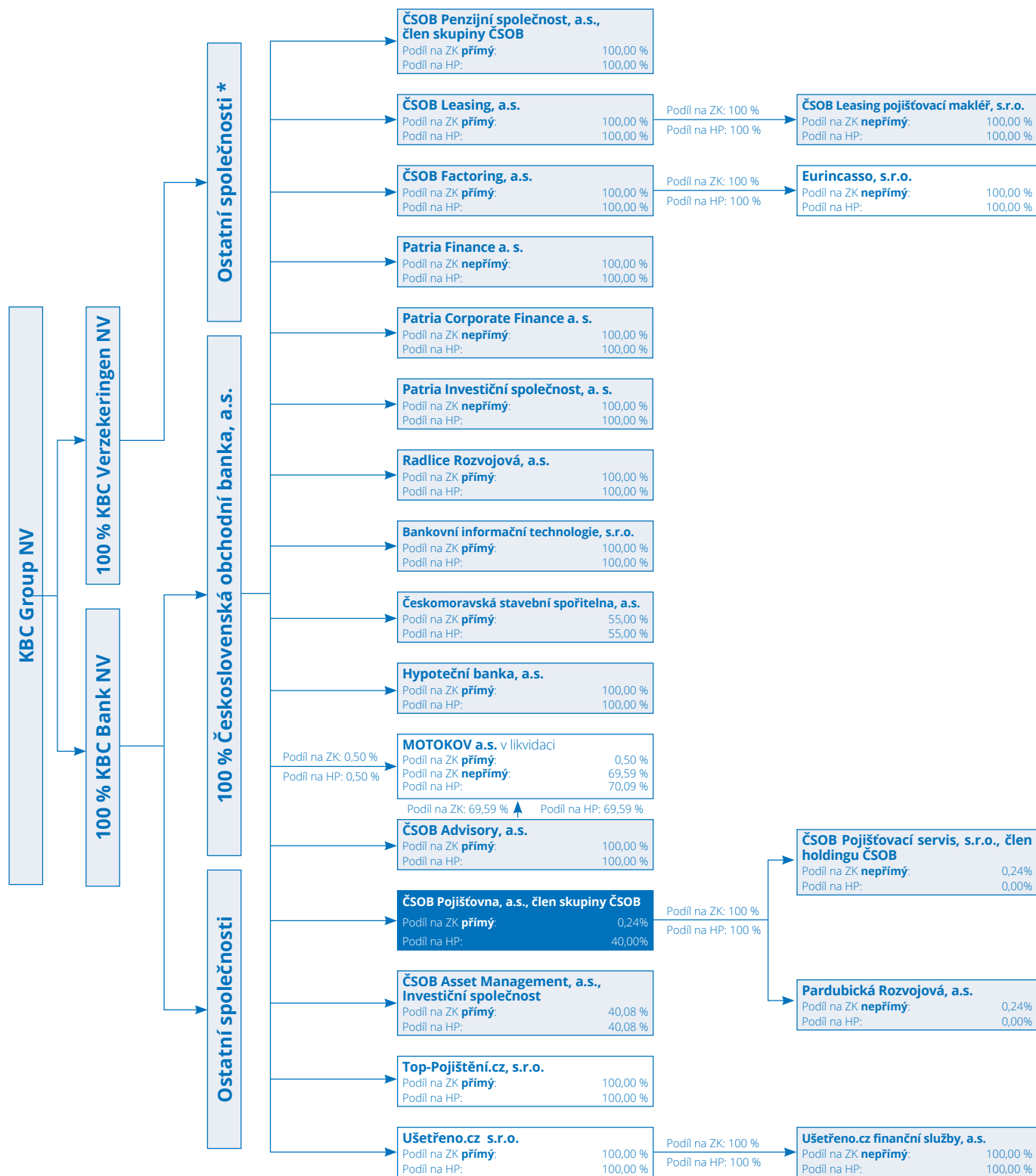
Mgr. Jiří Střelický, M.A., PhD.
předseda představenstva



Ing. Stanislav Uma
člen představenstva

PŘÍLOHA Č. 1 SCHÉMA SKUPINY ČSOB 2018

PŘEHLED OSOB OVLÁDAJÍCÍCH ČESKOSLOVENSKOU OBCHODNÍ BANKU, A. S., A OSOB OVLÁDANÝCH STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU (K 31. PROSINCI 2018)



VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

Procentní podíly v rámcích u společností jsou přepočteny z pohledu mateřské společnosti ČSOB.

Všechny akcie společností KBC Bank a KBC Insurance jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group.

ČSOB je 100% ovládána a vlastněna společností KBC Bank.

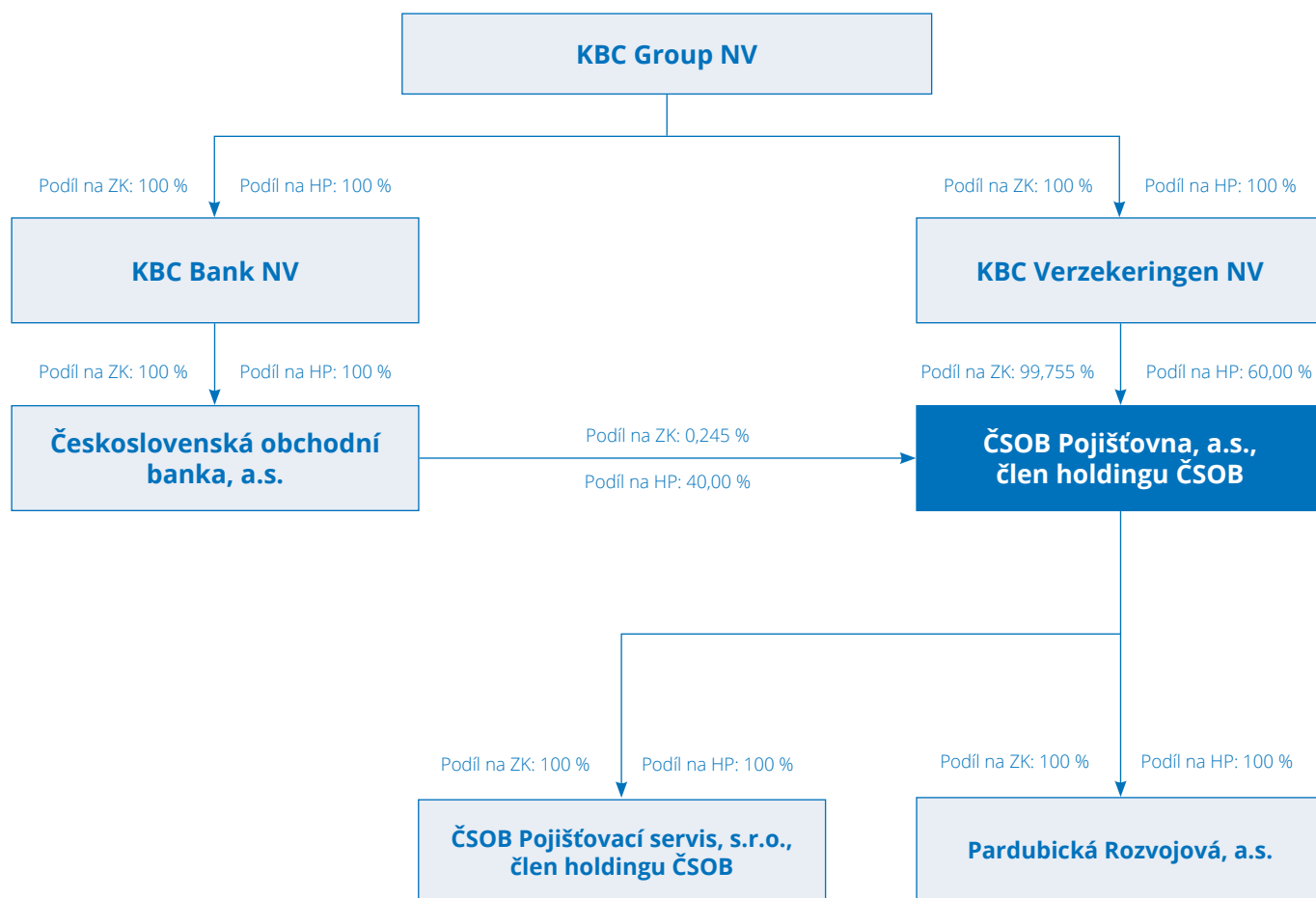
* Kompletní přehled „Ostatních společností“ skupiny KBC lze nalézt na webových stránkách www.kbc.com, kde jsou i další informace o skupině KBC.

ZK: základní kapitál (vklad)

HP: hlasovací práva

PŘÍLOHA Č. 2 SCHÉMA SKUPINY KBC 2018

STAV K 31. 12. 2018



VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

ZK - Základní kapitál
HP - Hlasovací práva

