



2014

VÝROČNÍ ZPRÁVA



Obsah

1	Základní finanční údaje	3
2	Orgány společnosti	4
3	Výsledky hospodaření společnosti za rok 2014	6
4	Profil společnosti	7
5	Finanční část	9
5.1	Zpráva dozorčí rady	10
5.2	Zpráva auditora	11
5.3	Výkaz zisku a ztráty	13
5.4	Výkaz o úplném výsledku	14
5.5	Výkaz o finanční situaci	15
5.6	Výkaz změn vlastního kapitálu	16
5.7	Výkaz o peněžních tocích	17
5.8	Příloha účetní závěrky	18
5.9	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	81

Základní finanční údaje	31. 12. 2014	31. 12. 2013
celková aktiva (mil. Kč)	40 372	42 341
základní kapitál (mil. Kč)	2 796	2 796
vlastní kapitál (mil. Kč)	4 873	4 708
finanční umístění (mil. Kč)	37 731	38 534
zisk / ztráta po zdanění (mil. Kč)	747	635
zisk / ztráta před zdaněním (mil. Kč)	908	767

Oborové ukazatele

předepsané pojistné (mil. Kč)	9 061	9 624
– z toho životní pojištění (mil. Kč)	4 416	5 153
– z toho neživotní pojištění (mil. Kč)	4 645	4 470
výplaty pojistných plnění brutto (mil. Kč)	9 066	9 096
technické rezervy netto stav (mil. Kč)	33 383	35 404
počet nově uzavřených smluv (ks)	472 931	446 769
počet vyřízených pojistných událostí (ks)	209 848	214 063
podíl na pojistném trhu v rámci ČAP (% z předepsaného pojistného)	6,4	6,5

Ostatní údaje

průměrný evidenční počet zaměstnanců	686	701
--------------------------------------	------------	-----



Orgány společnosti

Členové představenstva

(stav k 31. 12. 2014)

Předseda

Jeroen Karel van Leeuwen

Místopředseda

Michal Kaněra

Členové

Frank Frans Fernand Fripon

Marek Nezveda

Dušan Quis

V průběhu roku 2014 a 2015 došlo k následujícím změnám ve složení představenstva:

- S účinností od 11. listopadu 2014 byl pan Dušan Quis zvolen členem představenstva.
- Dne 17. března 2015 skončilo členství v představenstvu panu Jeroenovi van Leeuwenovi.

Členové dozorčí rady

(stav k 31. 12. 2014)

Předseda

Marko Voljč

Místopředseda

Johan Basilius Paul Daemen

Členové

Nik B. R. J. Vincke

Petr Hutla

V průběhu roku 2014 a 2015 došlo k následujícím změnám ve složení dozorčí rady:

- Dne 29. dubna 2014 skončilo členství v dozorčí radě panu Michalovi Vavrouškovi.
- Dne 29. dubna 2014 skončilo členství v dozorčí radě panu Karlovi Haasovi.
- Dne 28. března 2014 skončilo členství v dozorčí radě panu Martinovi Jarolímovi.
- S účinností od 6. listopadu 2014 se stal členem dozorčí rady pan Petr Hutla.
- Dne 31. prosince 2014 skončilo členství v dozorčí radě panu Marku Voljčovi.

S účinností od 1. ledna 2015 byl dozorčí radou zvolen Petr Hutla předsedou dozorčí rady.

Vedení společnosti		(stav k 31. 12. 2014)
Předseda představenstva odpovědný za útvar generálního ředitele	Jeroen Karel van Leeuwen	
Místopředseda představenstva odpovědný za divizi neživotního pojištění	Michal Kaněra	
Člen představenstva odpovědný za divizi financí a řízení rizik	Marek Nezveda	
Člen představenstva odpovědný za divizi klientských služeb, životního pojištění a přímého prodeje	Frank Frans Fernand Fripon	
Člen představenstva odpovědný za divizi obchodní	Dušan Quis	
KBC Group NV Czech Branch, ředitel odpovědný za IT ČSOB Pojišťovny	Jiří Kraus	

S účinností od 1. srpna 2014 převzal od pana Jeroena van Leeuwena zodpovědnost za divizi obchodní pan Dušan Quis a stal se jejím ředitelem.

Dne 11. listopadu 2014 rezignoval pan Dušan Quis na pozici ředitele divize obchodní a ke stejnému dni byl zvolen členem představenstva odpovědný za divizi obchodní.

Dne 17. března 2015 skončilo členství v představenstvu panu Jeroenovi van Leeuwenovi.

S účinností od 18. března 2015 převzal odpovědnost za útvar generálního ředitele dočasně pan Michal Kaněra.

Výsledky hospodaření společnosti za rok 2014

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předepsala v roce 2014 pojistné ve výši 9 061 193 tis. Kč, což představuje pokles o 5,85% oproti roku 2013, především díky nepříznivému investičnímu prostředí a tudíž omezeným možnostem v produkci jednorázově placeného životního pojištění.

Co se týče životního pojištění, i přes pokles v jednorázově placeném pojistném se Společnost umístila na 3. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 1 761 368 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 6,8%.

V běžně placeném pojistném je Společnost na 5. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 2 654 445 tis. Kč a tržním podílem 6,1%.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 4 645 380 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 3,9%. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 4. místě s tržním podílem 6,6%.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2014 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 746 537 tis. Kč.

Společnost v roce 2014 dosáhla zisku z finančního umístění ve výši 1 204 141 tis. Kč, přičemž dále stabilizovala své portfolio naplňováním konzervativní investiční strategie. Výsledek z investování byl negativně ovlivněn znehodnocením investice v ČSOB Property Fondu ve výši -5 548 tis. Kč. Nové investice směřovaly do dluhových instrumentů ze státního, korporátního i finančního sektoru. Prostředky rezerv investičního životního pojištění byly investovány do podílových fondů a korporátních dluhopisů.

Představenstvo společnosti

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Metodologie ČAP:

- data nezahrnují přeshraniční aktivity,
- jednorázově placené pojistné je zahrnováno jednou desetinou.

VIG a Generali (PPF) jsou považovány za jednu skupinu.

4

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 4,9 mld. Kč (k 31. 12. 2014) patří ke kapitálově nejlépe vybaveným pojišťovnám na českém trhu.

ČSOB Pojišťovna se opírá o stabilní zázemí a osvědčené know-how svého hlavního akcionáře, jímž je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC. ČSOB Pojišťovna byla v roce 2014 ohodnocena ratingovou agenturou Standard & Poor's ratingem A- se stabilním výhledem a potvrdila tak dlouhodobě silnou pozici na českém trhu. Stabilní výhled ratingu vychází mimo jiné z výborné úrovně kapitalizace a likvidity pojišťovny.

Pozice na trhu

V roce 2014 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 9 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 2014 na úrovni 6,4 % (6,6% v neživotním pojištění a 6,1 % v životním pojištění).

Nabídka pojištění

ČSOB Pojišťovna provozovala v roce 2014 následující pojistná odvětví/skupiny pojištění:

Životní pojištění

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

Neživotní pojištění

- Pojištění úrazu, 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

Prodej pojištění a následný servis

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

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

Členství v profesních asociacích

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného poolu. Je také přidruženým členem I.N.I. (International Network

of Insurance – mezinárodní síť pojištění), což jí umožňuje uzavírat prostřednictvím členských pojišťoven pojistné kontrakty po celém světě.

Základní údaje o společnosti

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

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

IČ: 45534306 | **DIČ:** CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761

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

Tel.: +420 467 007 111 | **Fax:** +420 467 007 444

Klientský servis: 800 100 777

Internet: www.csobpoj.cz | **e-mail:** info@csobpoj.cz



5

Finanční část

5.1	Zpráva dozorčí rady	10
5.2	Zpráva auditora	11
5.3	Výkaz zisku a ztráty	13
5.4	Výkaz o úplném výsledku	14
5.5	Výkaz o finanční situaci	15
5.6	Výkaz změn vlastního kapitálu	16
5.7	Výkaz o peněžních tocích	17
5.8	Příloha účetní závěrky	18
5.9	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	81

Zpráva dozorčí rady ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB pro valnou hromadu ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB (dále také jen „ČSOB Pojišťovna“ nebo „společnost“) konané dne 30. 4. 2015

V roce 2014 pracovala dozorčí rada ve složení:

- Marko Voljč, předseda dozorčí rady (do 31. 12. 2014)
- Johan Daemen, místopředseda dozorčí rady
- Nik Vincke
- Karel Haas (do 29. 4. 2014)
- Michal Vavroušek (do 29. 4. 2014)
- Martin Jarolím (do 28. 3. 2014)
- Petr Hutla (od 6. 11. 2014)

Dozorčí rada se v roce 2014 sešla celkem na 4 jednáních, za účasti členů představenstva společnosti a přizvaných hostů. Třikrát 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 2014 – 2017
- Spolupráce dozorčí rady s ostatními orgány společnosti (představenstvo, odpovědný pojistný matematik)
- Projednání představenstvem schválené personální strategie na rok 2014
- 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 2014
- Informace ze zasedání Výboru pro audit, který dohlíží na účinnost vnitřního kontrolního systému Společnosti, na účetnictví a na audit účetní závěrky Společnosti

Dozorčí rada se seznámila s hospodářskými výsledky společnosti za rok 2014 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2014 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.

V Pardubicích dne 30. března 2015

Ing. Petr Hutla
předseda dozorčí rady



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. výkaz o finanční situaci, výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201

Tomáš Němec
partner

13. března 2015
Praha, Česká republika

5.3

Výkaz zisku
a ztráty

(tis. Kč)	Bod	2014	2013
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	4	8 625 779	9 231 398
Zasloužené pojistné		8 950 871	9 564 889
Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům		-325 092	-333 491
Čisté úrokové výnosy	5	790 500	813 390
Výnosy z dividend	6	0	71
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7	432 691	461 976
Čistý zisk / ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů	8	16 835	-22 685
Výnosy z provizí a poplatků	9	103 007	112 118
Ostatní výnosy	10	62 559	82 231
VÝNOSY CELKEM		10 031 371	10 678 499
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	11	-6 595 408	-7 375 826
Náklady na pojistná plnění		-8 910 479	-8 945 367
Náklady na pojistná plnění postoupená zajistitelům		207 569	302 783
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF		2 230 766	1 151 146
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajistitelům		-123 264	115 612
Pořizovací náklady, provize a poplatky	12	-1 780 895	-1 835 506
Provozní náklady	13	-689 747	-693 754
Ostatní náklady	15	-56 847	-6 327
NÁKLADY CELKEM		-9 122 897	-9 911 413
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		908 474	767 086
Daň z příjmů	16	-161 937	-132 485
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		746 537	634 601

5.4

Výkaz
o úplném výsledku

(tis. Kč)	Bod	2014	2013
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		746 537	634 601
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům		147	9 562
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům		19 718	-130 483
Oceňovací rozdíly k depozitům		-1 504	-1 506
Přecenění zajišťovacích derivátů		2 943	-15 835
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	16	21 304	-138 262
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		767 841	496 339



Výkaz o finanční situaci

sestavený k 31. 12.

Aktiva (tis. Kč)	Bod	2014	2013
Nehmotná aktiva	17	0	0
Pozemky, budovy a zařízení	18	581 229	615 418
Finanční aktiva	19	38 061 878	38 813 297
Držená do splatnosti		11 262 678	11 332 951
Úvěry a pohledávky		1 262 529	1 018 794
Realizovatelné cenné papíry		11 941 670	11 313 175
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		13 595 001	15 148 377
Podíl zastavitelů na pojistně-technických rezervách	26	412 139	531 383
Pohledávka ze splatné daně	27	0	58 033
Pohledávka z odložené daně	27	21 309	0
Pohledávky	20	615 963	623 367
Pohledávky z přímého pojištění		466 434	474 682
Pohledávky ze zajištění		118 064	124 182
Ostatní pohledávky		31 465	24 503
Časové rozlišení pořizovacích provizí	21	322 524	345 699
Ostatní aktiva	22	207 324	199 076
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	149 490	1 154 784
AKTIVA CELKEM		40 371 856	42 341 057

Pasiva (tis. Kč)	Bod	2014	2013
Základní kapitál	25	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio		3 600	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		1 326 189	1 273 154
Nerozdělený zisk		746 537	634 601
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 872 574	4 707 603
Rezervy na pojistné smlouvy	26	32 945 928	34 904 994
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	26	849 620	1 029 928
Finanční závazky	19	330 679	278 925
Závazek ze splatné daně	27	47 665	0
Závazek z odložené daně	27	0	1 639
Závazky	28	981 437	1 038 341
Závazky z přímého pojištění		904 923	966 030
Závazky ze zajištění		76 514	72 311
Ostatní závazky	29	343 953	379 627
ZÁVAZKY CELKEM		35 499 282	37 633 454
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		40 371 856	42 341 057

Účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 13. 3. 2015 a z jeho pověření podepsána:



Jeroen van Leeuwen
předseda představenstva a generální ředitel



Marek Nezveda
člen představenstva a finanční ředitel

5.6

Výkaz změn
vlastního kapitálu

2014 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 25)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	2 796 248	3 600	898 129	-3 490	378 515	1 273 154	634 601	4 707 603
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	746 537	746 537
Ostatní úplný výsledek	0	0	18 361	2 943	0	21 304	0	21 304
Celkový úplný výsledek	0	0	18 361	2 943	0	21 304	746 537	767 841
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-602 871	-602 871
Příděl do ostatních fondů	0	0	0	0	31 731	31 731	-31 731	0
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	916 490	-547	410 246	1 326 189	746 537	4 872 574

2013 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 25)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	2 796 248	3 600	1 020 556	12 345	347 541	1 380 442	619 500	4 799 790
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	634 601	634 601
Ostatní úplný výsledek	0	0	-122 427	-15 835	0	-138 262	0	-138 262
Celkový úplný výsledek	0	0	-122 427	-15 835	0	-138 262	634 601	496 339
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-588 526	-588 526
Příděl do ostatních fondů	0	0	0	0	30 974	30 974	-30 974	0
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	898 129	-3 490	378 515	1 273 154	634 601	4 707 603

5.7

Výkaz
o peněžních tocích

(tis. Kč)	Bod	2014	2013
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		908 474	767 086
úpravy o:			
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy ¹	11	-2 230 766	-1 151 146
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajišťatelům	11	123 264	-115 612
Odpisy a amortizace	18	44 857	45 071
Snížení hodnoty finančních investic	8	5 548	27 820
Amortizace finančních aktiv		578	29 136
Čistá výše nerealizovaných zisků/ztrát (-) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7	-487 374	-488 003
Čistá výše realizovaných zisků/ztrát (-) z realizovatelných cenných papírů	8	-22 383	-5 135
Snížení hodnoty ostatních aktiv	15	29 583	-6 609
Ostatní		-6 494	146 576
Čistá změna stavu provozních aktiv	23	-525 288	406 014
Čistá změna stavu provozních závazků	30	21 688	-50 096
Nákup (-)/prodej finančních aktiv		-4 076 720	-2 926 918
Splatnost finančních aktiv		5 445 162	5 013 217
Čistá výše zaplacené (-) / přijaté daně z příjmů		-84 150	-173 107
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-854 021	1 518 295
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	18	-18 067	-8 892
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	18	7 400	535
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-10 667	-8 357
FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy (-)	25	-602 871	-588 525
Čistý peněžní tok z finančních činností		-602 871	-588 525
Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-1 467 559	921 413
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu pro účely výkazu o peněžních tocích	24	1 617 049	695 636
Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů pro účely výkazu o peněžních tocích		-1 467 559	921 413
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	24	149 490	1 617 049
Provozní peněžní toky z úroků a dividend			
Placené úroky		0	-709
Přijaté úroky		802 012	776 415
Přijaté dividendy		0	4 548

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 30).

5.8

Příloha účetní závěrky

1. Informace o společnosti.....	19
2. Účetní postupy.....	20
3. Vykazování podle segmentů.....	35
4. Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele.....	40
5. Čisté úrokové výnosy.....	41
6. Výnosy z dividend.....	42
7. Čistý zisk z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.....	42
8. Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv.....	42
9. Výnosy z provizí a poplatků.....	42
10. Ostatní výnosy.....	42
11. Čistá výše nákladů na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy.....	43
12. Pořizovací náklady, provize a poplatky.....	44
13. Provozní náklady.....	44
14. Údaje o zaměstnancích a vedoucích pracovnících.....	44
15. Ostatní náklady.....	45
16. Daň z příjmů.....	45
17. Nehmotná aktiva.....	47
18. Pozemky, budovy a zařízení.....	47
19. Finanční nástroje.....	48
20. Pohledávky.....	56
21. Časové rozlišení pořizovacích provizí.....	56
22. Ostatní aktiva.....	56
23. Čistá změna provozních aktiv.....	57
24. Peníze a peněžní ekvivalenty – pro účely výkazu o peněžních tocích.....	57
25. Základní kapitál.....	57
26. Rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF).....	58
27. Daně.....	60
28. Závazky.....	60
29. Ostatní závazky.....	61
30. Čistá změna provozních závazků.....	61
31. Řízení rizik.....	61
32. Pojistné a finanční riziko.....	63
33. Možné budoucí závazky.....	78
34. Spřízněné osoby.....	79
35. Transakce se spřízněnými osobami.....	79
36. Následné události.....	80

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

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2014:

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

Podíl na hlasovacích právech ve Společnosti k 31. prosinci 2014:

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2014:

Členové představenstva

Předseda:	Ing. Jeroen Karel van Leeuwen, Pardubice, Labský Palouk 497, PSČ 530 09
Místopředseda:	Ing. Michal Kaněra, Pardubice, Pardubičky, Zelená 227, PSČ 530 03
Člen:	Frank Fripon, Praha 6, Nebušice, Ke Strži 650, PSČ 164 00
Člen:	Ing. Marek Nezveda, Pardubice, Zelené předměstí, Nerudova 2772, PSČ 530 02
Člen:	Ing. Dušan Quis, Praha 2, Vinohrady, Lužická 1646/6, PSČ 120 00

V roce 2014 došlo k následujícím změnám ve složení představenstva:

S účinností k 11. listopadu 2014 byl Ing. Dušan Quis zvolen členem představenstva.

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

Členové dozorčí rady

Předseda:	Marko Voljč, 1180 Brussel, Residence Waldorf avenue Winston Churchill 161, Belgické království
Místopředseda:	Johan Basilius Paul Daemen, 2820 Bonheiden, Oude Baan 110, Belgické království
Členové:	Nik B.R.J.Vincke, Praha 6, Nebušická 868, PSČ 164 00
	Ing. Petr Hutla, Praha 10, Vršovice, Na vrších 1490/7, PSČ 100 00

V roce 2014 došlo k následujícím změnám v dozorčí radě:

Dne 29. dubna 2014 skončilo členství v dozorčí radě Ing. Michala Vavrouška. Dne 29. dubna 2014 skončilo členství v dozorčí radě Mgr. Karla Haase.

Dne 28. března 2014 skončilo členství v dozorčí radě Mgr. Martina Jarolíma.

S účinností od 6. listopadu 2014 se stal členem dozorčí rady Společnosti Ing. Petr Hutla.

V roce 2014 došlo k následujícím změnám v předmětu podnikání:

Dne 2. července 2014 bylo zapsáno rozšíření předmětu podnikání o pojištění právní ochrany.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1 Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) přijatými právem Evropské unie.

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

Společnost prezentuje svůj výkaz o finanční situaci obecně v pořadí podle likvidity. Analýzy vztahující se k úhradě či vypořádání částek (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 2014

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

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívější aplikace je povolena. Standard nahrazuje část IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, který se týká konsolidované účetní závěrky. Nově definuje kontrolu a zavádí jediný model platný pro všechny účetní jednotky. Na základě provedené analýzy nemá tento standard dopad na Společnost.

IFRS 11 Společná uspořádání je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Standard byl schválen Evropskou komisí pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dřívější aplikace je povolena. Standard nahrazuje IAS 31 Účasti ve společném podnikání a SIC 13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků. Tento účetní postup nemá na Společnost vliv.

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

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

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

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

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

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

Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (Novela IAS 39) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Dodatek poskytuje možnost neukončit zajišťovací vztah, pokud novace derivátu určeného jako zajišťovací nástroj splní určitá kritéria.

Zveřejnění zpětně získatelné částky u nefinančních aktiv (Novela IAS 36) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Novela upravuje požadavky na zveřejnění pro IAS 36 ve vztahu ke standardu IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou.

IFRIC 21 Odvody je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. IFRIC 21 poskytuje návod pro účtování závazků pro odvody uvalené státní správou – pro odvody účtované podle IAS 37 i pro odvody, u nichž jsou částka i načasování známy. IFRIC 21 identifikuje události, na jejichž základě je nutné účtovat o závazku, jako aktivitu, která spustí placení odvodu podle příslušné legislativy.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, vydané v květnu 2012 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Žádný ze standardů nebude mít významný vliv na účetní postupy, finanční pozici a výkonnost Společnosti.

Účinné po 1. lednu 2014

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2014. Společnost nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Společnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (2014) je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2018. Tento standard ještě nebyl schválen Evropskou komisí.

Klasifikace a oceňování finančních nástrojů

Finanční aktiva lze oceňovat zůstatkovou hodnotou, jestliže jsou splněny obě podmínky:

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

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

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

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

Všechny kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou buď do ostatního úplného výsledku, nebo do zisku a ztrát. IFRS 9 ruší požadavek oddělovat vložený derivát od hostitelské smlouvy a požaduje ohodnocení celého nástroje podle výše uvedených podmínek.

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

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

IFRS 9 požaduje, aby změny reálné hodnoty vlastních dluhových nástrojů, které jsou způsobeny změnami vlastního úvěrového rizika, byly zaúčtovány v ostatním úplném hospodářském výsledku. Původní požadavky k odúčtování finančních aktiv a závazků jsou beze změny přesunuty z IAS 39 do IFRS 9.

Znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Přesný dopad účtování očekávaných ztrát finančních aktiv zatím ale není možno vyčíslit.

Zajišťovací účetnictví

Třetí fáze, obecné zajišťovací účetnictví, sbližuje zajišťovací účetnictví a řízení rizik. V praxi bude možné použít zajišťovací účetnictví k širšímu spektru strategií řízení rizik. Tři typy zajišťovacích vztahů – zajištění peněžních toků, reálné hodnoty a čisté investice do zahraniční jednotky – byly přeneseny ze změny z IAS 39 do IFRS 9.

Zajišťovací vztah musí být efektivní jak v počátku, tak v průběhu a tento vztah je podroben kvantitativnímu a kvalitativnímu prospektivnímu testování. Původní testování efektivity se posunulo od striktního rozmezí 80-125% k testování toho, zda zajišťovací vztah odpovídá skutečnému řízení rizik. Pokud zajišťovací vztah odpovídá cílům řízení rizik, nemůže být dobrovolně ukončen. Místo toho je nutné upravit zajištěnou položku nebo zajišťovací nástroj tak, aby zajišťovací poměr opět odpovídal požadavku na efektivitu zajištění.

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

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

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

Přesný dopad nového standardu zatím není možno vyčíslit.

Prodej nebo příspěvek aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (Novela IFRS 10 a IAS 28) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. 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.

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

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

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

IFRS 14 Regulační odložené účty je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Tento standard je omezen pro entity poprvé aplikující IFRS, které účtují o zůstatcích na odložených účtech podle místní GAAP.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2017. 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. Přesný dopad nového standardu zatím není možno vyčíslit.

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

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

Plán definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (Novela IAS 19) je platná pro účetní období začínající po 1. červenci 2014. Novela přináší objasnění požadavků pro účtování příspěvků od zaměstnanců nebo třetích stran do plánu definovaných požitků. Specifikuje podmínky, za kterých lze příspěvky účtovat jako snížení nákladů na služby.

Zemědělství: Nosičské rostliny (Novela IAS 16 a IAS 41) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Novela definuje nosičské rostliny a začleňuje je do rozsahu působnosti IAS 16.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (2010-2012, 2011-2013 a 2012-2014), vydané v prosinci 2013 a v září 2014 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Novely mají datum účinnosti 1. července 2014 nebo 1. ledna 2016.

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 rezerv na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

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

2. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

3. Ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů

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

4. Odložené daňové pohledávky

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

2.4 Přehled klíčových účetních postupů používaných Společností

1. Přepočty cizích měn

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

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

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

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

2. Klasifikace produktů

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Nehmotná aktiva

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

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

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

Software	3 roky
Ostatní nehmotná aktiva	3 roky

Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti

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

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

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti

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

Goodwill

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

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

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

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

Ztráty ze snížení hodnoty goodwillu nemohou být v budoucnu odúčtovány.

4. Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

Budovy:

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

Výpočetní technika:

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

Ostatní:

Motorová vozidla	5 let
Ostatní	3-10 let

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

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

5. Finanční nástroje

Zaúčtování a odúčtování

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

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

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

Prvotní zaúčtování a následné ocenění

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

a) Finanční deriváty určené k obchodování

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

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

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

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

Tyto investice jsou při pořízení 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 výkazu zisku a ztráty.

c) Finanční aktiva držená do splatnosti

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

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

d) Úvěry a pohledávky

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

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

e) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou nederivativní finanční aktiva, která buď byla určena jako Realizovatelné cenné papíry nebo která nebyla klasifikována jako součást některé ze čtyř předcházejících kategorií.

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

f) Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou

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

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

6. Zajištění rizik (Hedging)

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

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

Zajištění peněžních toků

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

Zajištění reálné hodnoty

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

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

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

7. Stanovení reálné hodnoty

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

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

8. Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

Aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou

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

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

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

Realizovatelné cenné papíry

V případě investic do akciových nástrojů (dluhové nástroje viz výše) klasifikovaných jako realizovatelné cenné papíry patří mezi objektivní důkazy o snížení hodnoty investice významný nebo dlouhotrvající pokles reálné hodnoty investice pod jeho pořizovací cenu. To, zda se jedná o „významný“ pokles, bude vyhodnocováno na základě původní pořizovací ceny investice, a to, zda jde o „dlouhotrvající pokles“, na základě délky trvání období, v jehož průběhu klesla reálná hodnota investice pod její pořizovací cenu. Za významný je považován pokles o více než 30% reálné hodnoty, za dlouhotrvající se považuje období jednoho roku a déle.

Pokud dojde ke snížení hodnoty realizovatelného cenného papíru, pak je částka ve výši rozdílu mezi jeho pořizovací cenou (po odečtení splátek jistiny a úpravě o amortizaci) a současnou reálnou hodnotou, očištěnou o ztrátu ze snížení hodnoty, přeúčtována z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Pokud dojde následně ke zvýšení hodnoty, zrušení ztráty ze snížení hodnoty akciových nástrojů klasifikovaných jako realizovatelné cenné papíry se neúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

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

9. Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

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

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

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

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

10. Zajištění

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

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

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

11. Daně

Splatná daň

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

Odložená daň

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

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

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

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

12. Pohledávky z přímého pojištění

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

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

13. Časové rozlišení pořizovacích provizí

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

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

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

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

Neživotní pojištění

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

14. Peníze a peněžní ekvivalenty – pro účely Výkazu o peněžních tocích

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

15. Základní kapitál

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

Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

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

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

Společnost tvoří zákonný rezervní fond v souladu s legislativními předpisy.

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

17. Rezervy na pojistné smlouvy

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Rezerva na pojistná plnění

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

- hlášené do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlíkvované (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. Výjimku zde tvoří úrazové pojištění, kde se rezerva stanovuje metodou očekávaného škodného procenta. U produktů životního pojištění používá Společnost pro některá rizika metodu vývojových trojúhelníků (pojištění denní dávky v nemoci, pojištění pro případ smrti a pojištění závažných onemocnění), u zbývajících druhů rizik se pak rezerva stanovuje metodou očekávaného škodného procenta. Rezerva na pojistná plnění zahrnuje rovněž odhad veškerých souvisejících externích a interních nákladů na likvidaci pojistných událostí. Rezerva se snižuje o odhad hodnoty návratných regresů, které byly nebo budou uplatněny vůči dlužníkům (viníkům pojistných událostí), případně vůči jiným pojišťovnám z titulu pojištění odpovědnosti za škodu.

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

Rezerva na prémie a slevy

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

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 a výše rezervy zůstává nezměněna.

Test postačitelosti 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 postačitelost 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 vyplývá, že účetní hodnota pojistných rezerv Společnosti je s ohledem na odhadované budoucí peněžní toky nedostatečná, zaúčtuje se rozdíl do výkazu zisku a ztráty.

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

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

Pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

K datu 31. 12. 2013 bylo provedeno zpřesnění výpočtu testu postačitelosti nezaslouženého pojistného. Výpočet používaný k 31. 12. 2012 byl založen na kombinovaném škodném poměru pro každou skupinu pojištění. Výpočet vycházel pouze z účetních hodnot. Nově zavedený výpočet, který je platný od 31. 12. 2013, 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 32(a).

Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

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

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

Ostatní technické rezervy

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

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

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

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

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

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

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

19. Ostatní finanční závazky a závazky z přímého pojištění

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

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

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

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

20. Rezervy (vyjma pojistně-technických rezerv)

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

21. Účtování příjmů

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

Nezasloužené pojistné představuje tu část předepsaného pojistného za účetní období, která se vztahuje k obdobím po datu účetní závěrky bez ohledu na to, zda pojistné bylo zaplacené. 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 zajišťitelům. Jeho výše je stanovena podmínkami příslušné zajistné smlouvy mezi pojišťovnou a zajišťiteli.

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

Úrokové výnosy

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

Výnosy z dividend

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

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

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

Výnosy z provizí a poplatků

Provize ze zajištění

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

V životním a úrazovém pojištění se účtuje pouze provize ze zisku, a to na konci roku na bázi zaslouženého pojistného.

22. Účtování nákladů

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

Hrubá výše rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) zahrnuje náklady na všechny pojistné události vzniklé v běžném účetním období včetně externích nákladů na likvidaci pojistných událostí, které přímo souvisejí se zpracováním a likvidací pojistných událostí a bonusů pro pojistníky deklarovaných v investičních smlouvách s DPF, a dále změny hrubé výše ocenění rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Náklady na výplatu pojistných plnění a odbytného z pojištění pro případ smrti jsou zaúčtovány na základě přijatých oznámení o úmrtí. Náklady na výplatu pojistných plnění z pojištění pro případ dožití a na výplatu rent jsou zachyceny v okamžiku jejich splatnosti.

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

Náklady na pojistná plnění postoupené zajišťovatelům

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

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

Pořizovací náklady, provize a poplatky

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

Provozní náklady

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

3. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

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

Hlavními provozními segmenty Společnosti jsou životní a neživotní pojištění.

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

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

Produkty nabízené vykazovanými provozními segmenty Společnosti:

Neživotní pojištění:

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

Životní pojištění:

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

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

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

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

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

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2014 podle segmentů

(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdílová položka	Bod
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele	4 411 340	4 214 439	8 625 779	8 625 779	0	
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-3 778 156	-2 498 668	-6 276 824	-6 595 408	318 584	1), 2), 3)
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-6 545 451	-2 313 258	-8 858 709			
Změna stavu rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s DPF v čisté výši	2 767 295	-185 410	2 581 885			
Provozní náklady	-732 322	-1 478 256	-2 210 578	-689 747	-1 520 831	1), 4), 5)
z toho: pořizovací náklady	-544 182	-1 171 973	-1 716 155			
z toho: správní náklady	-189 659	-344 289	-533 948			
Finanční výnosy a náklady	688 085	161 852	849 937	0	849 937	7)
z toho: úrokové výnosy	628 648	161 852	790 500			
VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU V ČISTÉ VÝŠI	588 947	399 367	988 314			
Netechnické finanční výnosy a náklady			-78 599	1 240 026 ¹	-1 318 625	2), 6), 7), 8)
Ostatní netechnické výnosy a náklady			-1 241	-1 672 176 ²	1 670 935	3), 4), 5), 6), 8)
VÝSLEDEK NETECHNICKÉHO ÚČTU			-79 840			
ZISK PŘED ZDANĚNÍM			908 474	908 474	0	
Daň z příjmů			-161 937	-161 937	0	
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ			746 537	746 537	0	

- 1) Tento zůstatek představuje interní náklady na likvidaci pojistných událostí ve výši 155 799 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 2) Tento zůstatek představuje ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění ve výši 447 056 tis. Kč, které je součástí položky Finanční výnosy a náklady uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.
- 3) Tento zůstatek představuje ostatní technické náklady a ostatní technické výnosy ve výši 27 327 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak vykázány jako ostatní náklady a ostatní výnosy.
- 4) Tento zůstatek představuje provize přijaté od zajišťatelů ve výši 39 525 tis. Kč, které jsou součástí položky Výnosy z provizí a poplatků ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 5) Tento zůstatek představuje pořizovací náklady ve výši 1 716 155 tis. Kč, které jsou součástí položky Pořizovací náklady, provize a poplatky ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 6) Tento zůstatek představuje výnosy z pronájmu ve výši 7 951 tis. Kč, které jsou součástí položky Ostatní výnosy ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.
- 7) Ve výkazu zisku a ztráty jsou všechny finanční výnosy a náklady zachyceny bez rozdělení na technickou a netechnickou část, tj. všechny jsou uvedeny v řádku Netechnické finanční výnosy a náklady. V reportu managementu jsou pak finanční výnosy a náklady očištěné o ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění (komentář 2), bankovní poplatky za investování do finančních nástrojů ve výši 56 967 tis. Kč (bod 9), výnosy z pronájmu (komentář 6), náklady na úschovu cenných papírů ve výši 43 836 tis. Kč (bod 12) a technické finanční výnosy ve výši 35 885 tis. Kč zachyceny v položce Finanční výnosy a náklady.
- 8) Tento zůstatek představuje snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění ve výši 29 583 tis. Kč, které je součástí položky Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu je pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

Položky výkazu zisku a ztrát dle segmentů obsahují následující položky výkazu zisku a ztrát za období:

- ¹ Čisté úrokové výnosy, Výnosy z dividend, Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, Čistý zisk / ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů
- ² Ostatní výnosy, Ostatní náklady, Výnosy z provizí a poplatků, Pořizovací náklady, provize a poplatky

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2013 podle segmentů

(tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdílová položka	Bod
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele	5 148 987	4 082 411	9 231 398	9 231 398	0	
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-4 524 747	-2 504 020	-7 028 767	-7 375 826	347 059	1), 2), 3)
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-6 205 769	-2 587 942	-8 793 711			
Změna stavu rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s DPF v čisté výši	1 681 022	83 922	1 764 944			
Provozní náklady	-797 840	-1 444 169	-2 242 009	-693 754	-1 548 255	1), 4), 5), 6)
z toho: pořízovací náklady	-606 223	-1 157 630	-1 763 853			
z toho: správní náklady	-192 762	-315 348	-508 110			
Finanční výnosy a náklady	710 354	170 605	880 959	0	880 959	8)
z toho: úrokové výnosy	642 785	170 605	813 390			
VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU V ČISTÉ VÝŠI	536 754	304 827	841 581			
Netechnické finanční výnosy a náklady			-85 013	1 252 752 ¹	-1 337 765	2), 6), 7), 8), 9)
Ostatní netechnické výnosy a náklady			10 518	-1 647 484 ²	1 658 002	3), 4), 5), 7), 9)
VÝSLEDEK NETECHNICKÉHO ÚČTU			-74 495			
ZISK PŘED ZDANĚNÍM			767 086	767 086	0	
Daň z příjmů			-132 485	-132 485	0	
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ			634 601	634 601	0	

- 1) Tento zůstatek představuje interní náklady na likvidaci pojistných událostí ve výši 151 127 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 2) Tento zůstatek představuje ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění ve výši 437 252 tis. Kč, které je součástí položky Finanční výnosy a náklady uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.
- 3) Tento zůstatek představuje ostatní technické náklady a ostatní technické výnosy ve výši 60 934 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak vykázány jako ostatní náklady a ostatní výnosy.
- 4) Tento zůstatek představuje provize přijaté od zajištětelů ve výši 29 954 tis. Kč, které jsou součástí položky Výnosy z provizí a poplatků ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 5) Tento zůstatek představuje pořízovací náklady ve výši 1 763 853 tis. Kč, které jsou součástí položky Pořízovací náklady, provize a poplatky ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 6) Tento zůstatek představuje odpisy budov ve výši 34 517 tis. Kč, které jsou součástí položky Provozní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.
- 7) Tento zůstatek představuje výnosy z pronájmu ve výši 8 354 tis. Kč, které jsou součástí položky Ostatní výnosy ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu jsou pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.
- 8) Ve výkazu zisku a ztráty jsou všechny finanční výnosy a náklady zachyceny bez rozdělení na technickou a netechnickou část, tj. všechny jsou uvedeny v řádce Netechnické finanční výnosy a náklady. V reportu managementu jsou pak finanční výnosy a náklady očištěné o ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění (komentář 2), bankovní poplatky za investování do finančních nástrojů ve výši 65 460 tis. Kč (bod 9), výnosy z pronájmu (komentář 7), náklady na úschovu cenných papírů ve výši 42 392 tis. Kč (bod 12) a technické finanční výnosy ve výši 34 037 tis. Kč zachyceny v položce Finanční výnosy a náklady.
- 9) Tento zůstatek představuje snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění ve výši 6 609 tis. Kč, které je součástí položky Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty. V reportu managementu je pak součástí Netechnických finančních výnosů a nákladů.

Položky výkazu zisku a ztrát dle segmentů obsahují následující položky výkazu zisku a ztrát za období:

- ¹ Čisté úrokové výnosy, Výnosy z dividend, Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, Čistý zisk / ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů
- ² Ostatní výnosy, Ostatní náklady, Výnosy z provizí a poplatků, Pořízovací náklady, provize a poplatky

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2014 podle segmentů

Aktiva (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	581 229	581 229
Finanční aktiva	32 714 702	5 347 176	0	38 061 878
Držená do splatnosti	9 162 158	2 100 520	0	11 262 678
Úvěry a pohledávky	962 277	300 252	0	1 262 529
Realizovatelné cenné papíry	8 995 266	2 946 404	0	11 941 670
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 595 001	0	0	13 595 001
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	6 804	405 335	0	412 139
Splatná daňová pohledávka			21 309	21 309
Pohledávky	71 092	482 206	62 665	615 963
Pohledávky z přímého pojištění	68 656	366 578	31 200	466 434
Pohledávky ze zajištění	2 436	115 628	0	118 064
Ostatní pohledávky	0	0	31 465	31 465
Časové rozlišení pořizovacích provizí	219 307	103 217	0	322 524
Ostatní aktiva	0	0	207 324	207 324
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	149 490	149 490
AKTIVA CELKEM	33 011 905	6 337 934	1 022 017	40 371 856

Pasiva (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Rezervy na pojistné smlouvy	28 085 395	4 860 533	0	32 945 928
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	849 620	0	0	849 620
Finanční závazky	238 951	91 728	0	330 679
Odložený daňový závazek	0	0	47 665	47 665
Závazky	509 590	435 416	36 431	981 437
Závazky z přímého pojištění	505 183	389 000	10 740	904 923
Závazky ze zajištění	4 407	46 416	25 691	76 514
Ostatní závazky	0	0	343 953	343 953
ZÁVAZKY CELKEM	29 683 556	5 387 677	428 049	35 499 282
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	0	0	4 872 574	4 872 574
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	29 683 556	5 387 677	5 300 623	40 371 856

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

V roce 2014 nebyly žádné významné přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finanční instrumenty.

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2013 podle segmentů

Aktiva (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	615 418	615 418
Finanční aktiva	34 074 860	4 738 437	0	38 813 297
Držená do splatnosti	9 222 425	2 110 526	0	11 332 951
Úvěry a pohledávky	718 475	300 319	0	1 018 794
Realizovatelné cenné papíry	8 985 583	2 327 592	0	11 313 175
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 148 377	0	0	15 148 377
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	8 659	522 724	0	531 383
Splatná daňová pohledávka	0	0	58 033	58 033
Pohledávky	66 640	494 877	61 850	623 367
Pohledávky z přímého pojištění	63 604	373 731	37 347	474 682
Pohledávky ze zajištění	3 036	121 146	0	124 182
Ostatní pohledávky	0	0	24 503	24 503
Časové rozlišení pořizovacích provizí	253 516	92 183	0	345 699
Ostatní aktiva	0	0	199 076	199 076
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	1 154 784	1 154 784
AKTIVA CELKEM	34 403 675	5 848 221	2 089 161	42 341 057

Pasiva (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Rezervy na pojistné smlouvy	30 209 487	4 695 507	0	34 904 994
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 029 928	0	0	1 029 928
Finanční závazky	243 249	35 676	0	278 925
Odložený daňový závazek	0	0	1 639	1 639
Závazky	583 730	389 814	64 797	1 038 341
Závazky z přímého pojištění	579 136	377 904	8 990	966 030
Závazky ze zajištění	4 594	11 910	55 807	72 311
Ostatní závazky	0	0	379 627	379 627
ZÁVAZKY CELKEM	32 066 394	5 120 997	446 063	37 633 454
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	0	0	4 707 603	4 707 603
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	32 066 394	5 120 997	5 153 666	42 341 057

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

V roce 2013 nebyly žádné významné přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finanční instrumenty.

4. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE

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

(tis. Kč)	2014	2013
Hrubé předepsané pojistné	9 061 193	9 623 734
Životní pojištění	4 415 813	5 153 355
Pojistné smlouvy životního pojištění	4 301 431	5 018 469
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	114 382	134 886
Neživotní pojištění	4 645 380	4 470 379
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-110 322	-58 845
Životní pojištění	2 531	3 139
Pojistné smlouvy životního pojištění	2 529	3 134
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	2	5
Neživotní pojištění	-112 853	-61 984
Životní pojištění	4 418 344	5 156 494
Neživotní pojištění	4 532 527	4 408 395
Zasloužené pojistné celkem	8 950 871	9 564 889

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

(tis. Kč)	2014	2013
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-329 704	-334 353
Životní pojištění	-7 003	-7 506
Neživotní pojištění	-322 701	-326 847
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	4 612	862
Neživotní pojištění	4 612	862
Pojistné postoupené zajišťovatelům celkem	-325 092	-333 491
Celkové čisté zasloužené pojistné	8 625 779	9 231 398

(c) Hrubé pojistné – životní pojištění

(tis. Kč)	2014	2013
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	4 415 813	5 153 355
Skupinové pojištění	0	0
Celkem	4 415 813	5 153 355
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	1 289 354	1 463 860
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	234 038	230 444
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	2 892 421	3 459 051
Celkem	4 415 813	5 153 355

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

2014 (tis. Kč)	Zasloužené pojištění	Náklady na pojištění plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořízovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	238 492	-87 414	-86 844	-1 875
Pojištění průmyslových rizik – úrazu	11 102	0	-5 687	-1 969
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	1 536 705	-1 081 043	-536 153	-37 485
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	903 524	-590 121	-270 151	-7 395
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	37 145	-20 332	-15 048	-1 454
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 313 690	-487 074	-433 344	-144 066
Pojištění odpovědnosti za škodu	456 990	-324 685	-156 706	24 036
Pojištění různých finančních ztrát	34 879	2 956	-12 329	-26 237
Celkem	4 532 527	-2 587 713	-1 516 262	-196 445

2013 (tis. Kč)	Zasloužené pojištění	Náklady na pojištění plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořízovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	247 814	-67 984	-83 464	-729
Pojištění průmyslových rizik – úrazu	7 974	337	-2 922	-413
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	1 408 539	-880 373	-514 015	-95 797
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	933 794	-749 758	-282 293	-8 079
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	38 873	-12 317	-15 072	-7 496
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 301 553	-969 088	-414 058	200 491
Pojištění odpovědnosti za škodu	431 965	-246 842	-149 705	-4 784
Pojištění různých finančních ztrát	37 883	-65 213	-11 448	35 714
Celkem	4 408 395	-2 991 238	-1 472 977	118 907

5. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2014	2013
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	802 373	818 403
Realizovatelná finanční aktiva	281 355	296 460
Úvěry a pohledávky	19 098	19 642
Finanční aktiva držena do splatnosti	501 920	503 010
Repo operace	0	-709
Finanční aktiva určená k obchodování	0	0
Zajišťovací deriváty	-15 988	-9 352
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 920	2 038
Běžné účty	1 195	2 301
Celkem	790 500	813 390

6. VÝNOSY Z DIVIDEND

(tis. Kč)	2014	2013
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	71
Celkem	0	71

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

(tis. Kč)	2014	2013
Realizovatelné zisky / (-) ztráty	-54 682	-26 027
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	19 770	11 041
Kurzové zisky a ztráty	20 548	39 709
Zisky/ztráty z nástrojů investičního životního pojištění	447 055	437 253
Celkem	432 691	461 976

8. ČISTÝ ZISK Z REALIZOVATELNÝCH FINANČNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2014	2013
Realizované zisky	22 383	5 135
Cenné papíry s pevným výnosem	22 383	5 135
Snížení hodnoty	-5 548	-27 820
Akcie	-5 548	-27 820
Celkem	16 835	-22 685

9. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

(tis. Kč)	2014	2013
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	56 967	65 460
Provize a podíly na zisku přijaté od zajišťatelů	39 525	29 953
Výnosy z ostatních provizí	6 515	16 705
Celkem	103 007	112 118

10. OSTATNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	2014	2013
Výnosy z pronájmu	7 951	8 355
Ostatní provozní výnosy	54 608	73 876
Celkem	62 559	82 231

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

2014 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-2 465 347	-3 950 057	-264 309	-6 679 713
Náklady na pojistná plnění	-2 394 243	-6 071 620	-444 616	-8 910 479
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 26)	-69 410	-221 678	0	-291 088
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 26)	0	1 596 618	0	1 596 618
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 26)	34 575		0	34 575
Prémie a slevy	-13 758	-191	0	-13 949
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 26)	0	746 814	0	746 814
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 26)	0	0	180 307	180 307
Změna stavu jiné rezervy (příspěvek na hasiče)	-22 511	0	0	-22 511
Změna stavu deficitní rezervy (bod 26)	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	83 638	667	0	84 305
Náklady na pojistná plnění	205 046	2 523	0	207 569
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 26)	-122 384	-1 856	0	-124 240
Prémie a slevy	976	0	0	976
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-2 381 709	-3 949 390	-264 309	-6 595 408

2013 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-2 813 694	-4 728 281	-252 246	-7 794 221
Náklady na pojistná plnění	-2 768 995	-5 767 001	-409 371	-8 945 367
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 26)	-101 479	-398 391	0	-499 870
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 26)	0	884 736	0	884 736
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 26)	49 880	0	0	49 880
Prémie a slevy	-20 858	-37 166	0	-58 024
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 26)	0	589 541	0	589 541
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 26)	0	0	157 125	157 125
Změna stavu deficitní rezervy (bod 26)	27 758	0	0	27 758
Podíl zajistitelů	416 083	2 312	0	418 395
Náklady na pojistná plnění	301 818	965	0	302 783
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 26)	114 011	1 347	0	115 358
Prémie a slevy	254	0	0	254
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-2 397 611	-4 725 969	-252 246	-7 375 826

12. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY

(tis. Kč)	2014	2013
Pořizovací náklady	-1 721 519	-1 777 160
Náklady na provize	-1 159 381	-1 153 731
Ostatní pořizovací náklady	-517 529	-486 815
z toho osobní náklady	-322 680	-311 788
Časové rozlišení provizí metodou pro rata	-23 174	-113 505
Bonus za umístění finančních prostředků	-21 435	-23 109
Náklady na úschovu cenných papírů	-43 836	-42 392
Bankovní poplatky	-15 540	-15 954
Celkem	-1 780 895	-1 835 506

13. PROVOZNÍ NÁKLADY

Odměna auditora, která představuje součást správních nákladů, činila v roce 2014 3 624 tis. Kč a v roce 2013 3 609 tis. Kč.

2014 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-241 097	-81 583	-322 680
Obecné správní náklady	-272 765	-67 183	-339 948
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-20 087	-7 032	-27 119
Provozní náklady celkem	-533 949	-155 798	-689 747

2013 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-225 174	-86 614	-311 788
Obecné správní náklady	-278 234	-62 769	-341 003
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-39 218	-1 745	-40 963
Provozní náklady celkem	-542 626	-151 128	-693 754

14. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH

2014 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	655	-288 604	-95 797	-18 721	-403 122
Vedoucí pracovníci	31	-58 573	-17 590	-26 627	-102 790
Celkem	686	-347 177	-113 387	-45 348	-505 912

2013 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	668	-287 594	-96 101	-18 177	-401 872
Vedoucí pracovníci	33	-74 705	-17 081	-4 722	-96 508
Celkem	701	-362 299	-113 182	-22 899	-498 380

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (183 232 tis. Kč v roce 2014 a 186 592 tis. Kč v roce 2013) a Provozní náklady (322 680 tis. Kč v roce 2014 a 311 788 tis. Kč v roce 2013)

Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

Příspěvky na penzijní připojištění

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na penzijní připojištění (dobrovolné příspěvkově definované penzijní připojištění). Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro příspěvek na penzijní připojištění, odvedou každý měsíc ze svého příjmu příspěvek ve výši 200 Kč a více do některého penzijního fondu, který je držitelem licence vydané Ministerstvem financí České republiky (MF ČR), a Společnost jim přispěje částkou ve výši 300 – 1 000 Kč.

Příspěvek na životní pojištění

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

Odstupné

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

15. OSTATNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2014		2013	
	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-27 613	-1 970	-1 120	7 729
Ostatní náklady	-26 103	-1 161	-12 830	-106
Celkem	-53 716	-3 131	-13 950	7 623

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Složky daně z příjmů za období končící 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013:

(tis. Kč)	2014	2013
Splatná daň z příjmu	-186 934	-107 969
Doplatek/přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-2 913	760
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení dočasných rozdílů	27 910	-25 276
Celkem	-161 937	-132 485

Odsouhlasení daně z příjmů

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013:

(tis. Kč)	2014	2013
Zisk před zdaněním	908 474	767 086
Daňová sazba	19%	19%
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-172 610	-145 746
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	-2 913	760
Vliv nezdanitelných výnosů na daň	27 868	39 920
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	-13 564	-21 651
Ostatní	-718	-5 768
Celkem	-161 937	-132 485

Sazba daně na rok 2014 i 2013 činila 19%.

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

Odložená daň

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

(tis. Kč)	2014	2013
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	4 864	-2 858
Zaměstnanecké výhody	1 370	2 073
Hmotná a nehmotná aktiva	-10 291	155
Finanční nástroje	31 967	-24 646
Celkem	27 910	-25 276

Změna odložené daně vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku

(tis. Kč)	2014			2013		
	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním realizovatelných finančních investic do vlastního kapitálu	93 335	-18 320	75 015	-155 988	29 669	-126 319
Akcie	147	0	147	167	0	167
Dluhové nástroje	94 650	-17 983	76 667	-135 752	25 793	-109 959
Ostatní aktiva	-1 857	353	-1 504	-1 859	353	-1 506
Zajišťovací deriváty	395	-690	-295	-18 544	3 523	-15 021
V souvislosti s realizovaným přeceněním realizovatelných finančních investic do výkazu zisku a ztráty	-67 069	13 358	-53 711	-16 949	5 005	-11 943
Akcie	0	0	0	9 396	0	9 396
Dluhové nástroje	-70 307	13 358	-56 949	-25 339	4 814	-20 525
Zajišťovací deriváty	3 238	0	3 238	-1 006	191	-815
Celkem	26 266	-4 962	21 304	-172 937	34 675	-138 262

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

(tis. Kč)	2014			2013		
	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění
Realizovatelné cenné papíry	-67 069	13 358	-53 711	-16 949	5 005	-11 944
Akcie	0	0	0	9 396		9 396
Dluhové nástroje	-70 307	13 358	-56 949	-25 339	4 814	-20 525
Zajišťovací deriváty	3 238	0	3 238	-1 006	191	-815
Celkem	-67 068	13 358	-53 711	-16 949	5 005	-11 944

17. NEHMOTNÁ AKTIVA

2014 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	0	0	0
Konečný zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
Konečný zůstatek – účetní hodnota	0	0	0

2013 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Goodwill	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	0	0	0
Konečný zůstatek – pořizovací cena	306 275	100 108	406 383
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-306 275	-100 108	-406 383
Konečný zůstatek – účetní hodnota	0	0	0

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

18. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

2014 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 060 816	172	124 718	1 185 706
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-476 695	-172	-93 421	-570 288
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	584 121	0	31 297	615 418
Přirůstky	4 245	0	13 822	18 067
Úbytky	-1 510	-44	-20 933	-22 487
Odpisy	-34 357	0	-10 500	-44 857
Úbytky opravek	0	44	15 044	15 088
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 063 551	128	117 607	1 181 286
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-511 052	-128	-88 877	-600 057
Konečný zůstatek – účetní hodnota	552 499	0	28 730	581 229

2013 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	Výpočetní technika	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	1 059 660	216	129 016	1 188 892
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-442 178	-216	-94 366	-536 760
Počáteční zůstatek – účetní hodnota	617 482	0	34 650	652 132
Přírůstky	1 234	0	7 658	8 892
Úbytky	-78	-44	-11 956	-12 078
Odpisy	-34 517	0	-10 554	-45 071
Úbytky opravek	0	44	11 499	11 543
Konečný zůstatek – pořizovací cena	1 060 816	172	124 718	1 185 706
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty	-476 695	-172	-93 421	-570 288
Konečný zůstatek – účetní hodnota	584 121	0	31 297	615 418

19. FINANČNÍ NÁSTROJE

a) Finanční nástroje – dělení podle portfolia a produktu

Finanční nástroje – aktiva

2014 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva držena do splatnosti	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	93 434	0	1 262 529	0	1 355 963
Termínovaná depozita	0	93 434	0	1 262 529	0	1 355 963
Akciové nástroje	0	82 217	164 803	0	0	247 020
Investiční smlouvy (pojištění)	0	13 387 587	0	0	0	13 387 587
Podílové listy	0	13 387 587	0	0	0	13 387 587
Dluhové nástroje vydané:	0	30 195	11 776 867	0	11 262 678	23 069 740
veřejnými orgány	0	11 286	3 379 137	0	9 880 076	13 270 499
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	17 179	5 209 710	0	1 382 602	6 609 491
ostatními společnostmi	0	1 730	3 188 020	0	0	3 189 750
Deriváty	1 568	0	0	0	0	1 568
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	1 568	13 593 433	11 941 670	1 262 529	11 262 678	38 061 878

2013 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva držena do splatnosti	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	73 026	0	1 018 794	0	1 091 820
Termínovaná depozita	0	73 026	0	1 018 794	0	1 091 820
Akciové nástroje	0	68 264	170 204	0	0	238 468
Investiční smlouvy (pojištění)	0	14 984 022	0	0	0	14 984 022
Podílové listy	0	14 984 022	0	0	0	14 984 022
Dluhové nástroje vydané:	0	22 352	11 142 971	0	11 332 951	22 498 273
veřejnými orgány	0	8 742	2 744 295	0	10 674 078	13 427 115
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	13 610	5 222 459	0	558 104	5 794 173
ostatními společnostmi	0	0	3 176 217	0	100 769	3 276 985
Deriváty	712	0	0	0	0	712
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	712	15 147 665	11 313 175	1 018 794	11 332 951	38 813 297

Částka 164 803 tis. Kč vykázaná k 31. 12. 2014 (170 204 tis. Kč k 31. 12. 2013) jako realizovatelná finanční aktiva představuje podíl Společnosti ve společnosti ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, který činí k 31.12.2014 35,877% (k 31.12.2013 35,877%). Tento podíl je vykazován v rámci položky Akciové nástroje, neboť Společnost nemá v ČSOB Property fundu podstatný vliv (hlasovací práva byla postoupena Československé obchodní bance, a. s.). Dále je v této položce zachycena majetková účast ve společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB.

Společnost v minulosti restrukturalizovala část dluhopisového portfolia provedením reklasifikace z realizovatelných aktiv do kategorie aktiv držených do splatnosti. Důvodem bylo eliminovat účetní dopady z pohybů tržních cen aktiv a stabilizovat tak účetní hodnotu této části portfolia. Přecenění vykázané v rámci vlastního kapitálu bude rozpouštěno do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti každého dluhopisu pomocí metody efektivní úrokové míry.

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

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

Celková účetní hodnota reklasifikovaných dluhopisů k 31. 12. 2014 byla 11 082 993 tis. Kč, k 31. 12. 2013 byla 11 152 354 tis. Kč, zůstatek ocenění reklasifikovaných aktiv ve vlastním kapitálu byl k 31.12.2014 468 610 tis. Kč, k 31. 12. 2013 byl 538 916 tis. Kč.

Celková reálná hodnota reklasifikovaných dluhopisů k 31. 12. 2014 byla 14 028 670 tis. Kč, k 31. 12. 2013 byla 12 768 934 tis. Kč.

Pokud by k reklasifikacím nedošlo, byla by celková výše přecenění z těchto dluhopisů ve vlastním kapitálu k 31. 12. 2014 2 945 677 tis. Kč, k 31. 12. 2013 1 616 580 tis. Kč. V tomto případě by dále k žádnému dopadu do Výkazu zisku a ztráty společnosti z titulu změny reálné hodnot aktiv nedošlo.

Finanční nástroje – závazky

(tis. Kč)	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	2014 Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	2013 Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	112 544	201 611	123 812	97 795
Naběhlé úrokové výnosy	4 548	11 976	48 841	8 477
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	117 092	213 587	172 653	106 272

b) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních aktiv

(tis. Kč)	2014		2013	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	1 262 529	1 400 844	1 018 794	1 057 124
Realizovatelná finanční aktiva	11 941 670	11 941 670	11 313 175	11 313 175
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 593 433	13 593 433	15 147 665	15 147 665
Deriváty určené k obchodování	1 568	1 568	712	712
Finanční aktiva držená do splatnosti	11 262 678	14 222 563	11 332 951	12 961 770
Finanční aktiva celkem	38 061 878	41 160 078	38 813 297	40 480 446

c) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních závazků

(tis. Kč)	2014		2013	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	0	0	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	117 092	117 092	172 653	172 653
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	213 587	213 587	106 272	106 272
Finanční závazky celkem	330 679	330 679	278 925	278 925

d) Úrovně reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou (realizovatelné cenné papíry, určené k obchodování, určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů) se oceňují podle jednotlivých úrovní hierarchie reálné hodnoty použité při oceňování finančních nástrojů, jak jsou uvedeny ve standardu IAS 39 a IFRS 13.

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

- **Úroveň 1**

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

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

- **Úroveň 2**

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

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. K takto oceňovaným finančním nástrojům patří akcie společnosti ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, pro jehož ocenění používá Společnost metodu diskontovaných budoucích peněžních toků založených na očekávaných nájemch, přičemž výše nájemného je považováno za dostatečně nepozorovatelný tržní vstup a hypoteční zástavní listy se splatností delší než pět let, pro které oceňovací model rovněž používá nedostatečně pozorovatelné tržní vstupy (především kreditní spread).

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

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

Pohyby ve finančních nástrojích vykazovaných v reálné hodnotě – Úroveň 3

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

(tis. Kč)	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva		Celkem
	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Majetkové cenné papíry	
1. leden 2013	0	0	0	187 273	187 273
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	0	-27 820	-27 820
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	0	9 396	9 396
31. prosinec 2013	0	0	0	168 849	168 849
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy drženy ke konci účetního období	0	0	0	0	0
1. leden 2014	0	0	0	168 849	168 849
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	0	-5 548	-5 548
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0
Převody do Úrovně 3 z Úrovně 2	0	0	1 311 286	0	1 311 286
Nákupy	0	0	0	0	0
Splatnosti	0	0	0	0	0
Prodeje	0	0	0	0	0
31. prosinec 2014	0	0	1 311 286	163 301	1 474 587
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy drženy ke konci účetního období	0	0	0	0	0

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 2014 snížilo / zvýšilo reálnou hodnotu hypotečních zástavních listů zahrnutých do Úrovně 3 o 46 402 tis. Kč. Tato změna kreditní marže vyplývá z variability kotací hypotečních zástavních listů pozorované vedením na trhu.

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

Zvýšení / snížení očekávané výše nájemného o 10% by k 31. prosinci 2014 by zvýšilo / snížilo reálnou hodnotu akcií společnosti ČSOB Property fund zahrnutých do Úrovně 3 o +7,72 % / -7,14 %.

Vedení věří, že případné změny ostatních netržních vstupů do oceňovacích modelů by neměly 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 2014:

Finanční aktiva rok 2014

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 822 800	1 772 201	0	13 595 001
Deriváty určené k obchodování	0	1 568	0	1 568
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	93 434	0	93 434
Akciové nástroje	82 217	0	0	82 217
Podílové listy	11 729 297	0	0	11 729 297
Dluhové nástroje	11 286	1 677 199	0	1 688 485
Realizovatelná finanční aktiva	3 680 670	6 786 413	1 474 587	11 941 670
Akciové nástroje	0	1 502	163 301	164 803
Dluhové nástroje	3 680 670	6 784 911	1 311 286	11 776 867
Finanční aktiva držaná do splatnosti				
Dluhové nástroje	8 068 231	3 194 447	0	11 262 678
Úvěry a pohledávky				
Termínovaná depozita		1 262 529		1 262 529
Celkem	23 571 701	13 015 590	1 474 587	38 061 878
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	117 092	0	117 092
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	213 587	0	213 587
Celkem	0	330 679	0	330 679

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 2013:

Finanční aktiva 2013

(tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 052 287	96 090	0	15 148 377
Deriváty určené k obchodování	0	712	0	712
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	73 026	0	73 026
Akciové nástroje	68 265	0	0	68 265
Podílové listy	14 984 022	0	0	14 984 022
Dluhové nástroje	0	22 352	0	22 352
Realizovatelná finanční aktiva	3 774 916	7 369 410	168 849	11 313 175
Akciové nástroje	0	1 355	168 849	170 204
Dluhové nástroje	3 774 916	7 368 055	0	11 142 971
Finanční aktiva držaná do splatnosti				
Dluhové nástroje	9 857 769	1 475 182		11 332 951
Úvěry a pohledávky				
Termínovaná depozita	0	1 018 794		1 018 794
Celkem	28 684 972	9 959 476	168 849	38 813 297
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	172 653	0	172 653
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	106 272	0	106 272
Celkem	0	278 925	0	278 925

e) Derivátové finanční nástroje

(tis. Kč)	2014			2013		
	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	1 568	0	25 584	712	0	19 521
Měnové forwardy	0	0	0	0	0	0
Měnové swapy	0	0	0	0	0	0
Úrokové swapy	1 568	0	25 584	712	0	19 521
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	117 092	1 064 395	0	172 653	1 496 772
Měnové swapy	0	117 092	1 064 395	0	172 653	1 496 772
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	213 587	1 335 324	0	106 272	825 144
Měnové swapy	0	190 718	1 215 324	0	90 068	705 144
Úrokové swapy	0	22 869	120 000	0	16 204	120 000
Deriváty celkem	1 568	330 679	2 425 303	712	278 925	2 341 437

Deriváty určené k obchodování

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

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

Reálná hodnota tohoto nástroje činila ke konci roku 2014 1 568 tis. Kč a ke konci roku 2013 712 tis. Kč.

Pro výše uvedené vztahy není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Záporná reálná hodnota všech derivátů je zachycena na straně závazků.

Zajišťovací účetnictví

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

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

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje činila ke konci roku 2014 -117 092 tis. Kč a ke konci roku 2013 -172 653 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.

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

Výše částky, která byla k 31. prosinci 2014 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí -675 tis. Kč (k 31. prosinci 2013 -4 310 tis. Kč) v hrubé výši a -547 tis. Kč (v roce 2013 -3 491 tis. Kč) v čisté výši, tj. včetně odložené daně.

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

(tis. Kč)	2014			2013		
	Přliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků	Přliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	436 997	-454 127	-17 129	1 198 660	-1 198 007	653
1-2 roky	123 063	-131 823	-8 761	316 067	-321 393	-5 326
2-5 let	141 803	-157 949	-16 146	0	0	0
5 let a více	444 328	-402 700	41 628	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)	2014	2013
Do 1 roku	-3 160	653
1-2 roky	-1 431	-499
2-5 let	-4 585	0
5 let a více	46 531	0

Zajištění reálné hodnoty

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

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje činila ke konci roku 2014 -213 586 tis. Kč, ke konci roku 2013 -106 272 tis. Kč.

Z titulu zajištění reálné hodnoty investic byl k 31. 12. 2014 dopad z přecenění zajišťovacích swapů do výsledku společnosti -49 676 tis. Kč, k 31. 12. 2013 byla 6 703 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných dluhopisů s dopadem do výsledku společnosti k 31. 12. 2014 byla 49 676 tis. Kč, k 31. 12. 2013 byla -6 703 tis. Kč.

f) Kompenzace finančních aktiv a finančních pasiv

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

2014 (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	1 568	0	1 568
Celková zůstatková hodnota	1 568	0	1 568
FINANČNÍ PASIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	330 679	0	330 679
Celková zůstatková hodnota	330 679	0	330 679

2013 (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	712	0	712
Celková zůstatková hodnota	712	0	712
FINANČNÍ PASIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	278 925	0	278 925
Celková zůstatková hodnota	278 925	0	278 925

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

2014 (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	1 568	1 568	0
Celková zůstatková hodnota	1 568	1 568	0

FINANČNÍ PASIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	330 679	1 568	329 111
Celková zůstatková hodnota	330 679	1 568	329 111

2013 (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	712	712	0
Celková zůstatková hodnota	712	712	0

FINANČNÍ PASIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	278 925	712	278 213
Celková zůstatková hodnota	278 925	712	278 213

Finanční kolaterál

Společnost poskytla finanční kolaterál, který slouží ke kompenzaci závazků z uzavřených finančních derivátů. Kolaterál je poskytnut formou zástavy cenných papírů. K 31. 12. 2014 byl zastaven státní dluhopis CZECH GOVT PRIN STRIP 0 09/12/20, ISIN CZ0000700661 v účetní hodnotě 138 571 tis. Kč. K 31. 12. 2013 nebyla kolateralizace prováděna.

g) Trvalé znehodnocení finančních aktiv

Jedinou investicí s trvalým znehodnocením je ČSOB Property fund. Investice má charakter akcie klasifikované jako realizovatelné finanční aktivum. Do konce roku 2013 bylo do výsledku Společnosti zachyceno trvalé znehodnocení ve výši 146 151 tis. Kč. V roce 2014 pak byl ve výsledku zachycen další pokles ceny ve výši 5 548 tis. Kč. K poklesu ceny došlo především z titulu negativního vývoje cen nemovitostí, který je důsledkem poklesu výše tržního nájemného.

Tato investice je umístěním technických rezerv životního pojištění, a tudíž je v rámci segmentového reportingu vykázána v rámci segmentu životního pojištění.

20. POHLEDÁVKY

(tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	2014 Celkem	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	2013 Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	578 480	-112 046	466 434	557 977	-83 295	474 682
Pohledávky za pojistníky	547 760	-92 886	454 874	521 114	-64 268	456 846
Pohledávky za zprostředkovatele	20 120	-19 160	960	20 179	-19 027	1 152
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	10 600	0	10 600	16 684	0	16 684
Pohledávky ze zajištění	118 064	0	118 064	124 182	0	124 182
Ostatní pohledávky	31 465	0	31 465	24 503	0	24 503
Celkem	728 009	-112 046	615 963	706 662	-83 295	623 367

(tis. Kč)	2014 Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	2013 Úprava o ztráty ze snížení hodnoty
K 1. lednu	-83 295	-106 765
Přírůstky/ (-) Úbytky	-28 751	23 470
K 31. prosinci	-112 046	-83 295

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

21. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

(tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	2014 Celkem	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	2013 Celkem
K 1. lednu	253 516	92 183	345 699	352 982	106 222	459 204
Přírůstky	229 425	234 393	463 818	235 283	207 646	442 929
Úbytky	-263 634	-223 359	-486 993	-334 749	-221 685	-556 434
K 31. prosinci	219 307	103 217	322 524	253 516	92 183	345 699

22. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	2014	2013
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	151 987	146 591
Příjmy příštích období	36 913	44 295
Poskytnuté zálohy	11 913	3 130
Ostatní aktiva	6 511	5 060
Celkem	207 324	199 076

23. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2014	2013
Čistá změna v úvěrech a pohledávkách	-466 000	460 392
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	18 508	746
Čistá změna v realizovatelných cenných papírech	-118 189	-135 697
Čistá změna v cenných papírech držících do splatnosti	69 151	59 779
Čistá změna zajišťovacích derivátů	-1 107	47 879
Čistá změna v ostatních aktivech	-23 631	-26 476
Čistá změna v podílu zajištětele na pojistném a výplatách	-4 020	-609
Čistá změna provozních aktiv	-525 288	406 014

24. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY – PRO ÚČELY VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(tis. Kč)	2014	2013
Peníze na bankovních účtech	92	88
Běžné účty	149 398	1 154 696
Peníze a peněžní ekvivalenty dle výkazu o finanční situaci	149 490	1 154 784
Krátkodobé vklady	0	462 265
Peníze a peněžní ekvivalenty pro účely výkazu o peněžních tocích	149 490	1 617 049

25. 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 2014 a 2013 bylo plně splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 2 796 248 tis. Kč.

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

Vyplacené dividendy

(tis. Kč)	2014	2013
Celková výše dividend vyplacených v roce	602 871	588 525

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

Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)	
	2014	2013
CZ0008040516	3 601	3 515
CZ0008040524	1 800	1 757
CZ0008040532	3 024	2 952
CZ0008040540	1 512	1 476
CZ0008041159	1 476	1 441
CZ0008041167	1 240	1 211

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

2014 (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	4 860 533	28 085 395	849 620	33 795 548
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 11 – změna stavu)	1 279 329	17 111	0	1 296 440
Rezerva pojistného životních pojištění (bod 11 – změna stavu)	0	12 756 101	0	12 756 101
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 11 – změna stavu)	0	0	849 620	849 620
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 11 – změna stavu)	0	13 371 597	0	13 371 597
Rezerva na pojistná plnění (bod 11 – změna stavu)	3 257 649	1 903 229	0	5 160 878
Rezerva na prémie a slevy	15 075	37 357	0	52 432
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 11 – změna stavu)	285 969	0	0	285 969
Jiná technická rezerva (Příspěvek na hasiče)	22 511	0	0	22 511
Deficitní rezerva (bod 11 – změna stavu)	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	405 335	6 804	0	412 139
Rezerva na nezasloužené pojistné	20 224	0	0	20 224
Rezerva na pojistná plnění (bod 11 – změna stavu)	384 227	6 804	0	391 031
Rezerva na prémie a slevy	884	0	0	884
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši	4 455 198	28 078 591	849 620	33 383 409

2013 (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	4 695 507	30 209 487	1 029 928	35 934 921
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 11 – změna stavu)	1 166 477	19 640	0	1 186 116
Rezerva pojistného životních pojištění (bod 11 – změna stavu)	0	13 502 915	0	13 502 915
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 11 – změna stavu)	0	0	1 029 928	1 029 928
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 11 – změna stavu)	0	14 968 214	0	14 968 214
Rezerva na pojistná plnění (bod 11 – změna stavu)	3 188 239	1 681 552	0	4 869 791
Rezerva na prémie a slevy	20 247	37 166	0	57 413
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 11 – změna stavu)	320 544	0	0	320 544
Deficitní rezerva (bod 11 – změna stavu)	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	522 724	8 659	0	531 383
Rezerva na nezasloužené pojistné	15 613	0	0	15 613
Rezerva na pojistná plnění (bod 11 – změna stavu)	506 611	8 659	0	515 270
Rezerva na prémie a slevy	500	0	0	500
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši	4 172 783	30 200 828	1 029 928	35 403 539

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

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

(tis. Kč)	2014			2013		
	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. lednu	30 209 487	1 029 928	31 239 415	31 251 341	1 187 057	32 438 398
Alokace pojistného	3 776 417	113 942	3 890 359	4 402 554	132 915	4 535 469
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-5 428 290	-303 538	-5 731 828	-5 161 414	-285 425	-5 446 839
Odhylka od škodního průběhu	-586 688	0	-586 688	-469 495	0	-469 495
Odečtené poplatky	-281 598	-6 493	-288 091	-305 069	-7 680	-312 749
Zhodnocení rezervy	951 464	17 545	969 009	958 416	19 267	977 683
Ostatní pohyby	-555 397	-1 764	-557 161	-466 846	-16 206	-483 052
K 31. prosinci	28 085 395	849 620	28 935 015	30 209 487	1 029 928	31 239 415

Zillmerovaná rezerva

(tis. Kč)	2014	2013
Nezillmerovaná rezerva	13 625 743	14 557 546
Zillmerizační odpočet	-29 992	-37 335
Nulování záporných rezerv	-8 344	-7 663
Zillmerovaná rezerva vykázaná ve Výkazu o finanční situaci	13 587 407	14 512 548

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

b) Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění

Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	2014			2013		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	3 188 239	506 611	2 681 628	3 086 760	392 600	2 694 160
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	2 933 885	117 838	2 816 047	3 406 714	490 388	2 916 326
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-346 171	-35 176	-310 995	-415 476	-74 560	-340 916
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 496 662	-34 984	-1 461 678	-1 891 245	-226 298	-1 664 947
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 021 642	-170 062	-851 580	-998 514	-75 519	-922 995
K 31. prosinci	3 257 649	384 227	2 873 422	3 188 239	506 611	2 681 628

(tis. Kč)	2014			2013		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	2 470 849	302 586	2 168 263	2 421 233	440 538	1 980 695
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	786 800	81 641	705 159	767 006	66 073	700 933
Rezerva na pojistná plnění	3 257 649	384 227	2 873 422	3 188 239	506 611	2 681 628

Rezerva na nezasloužené pojistné

(tis. Kč)	2014			2013		
	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
K 1. lednu	1 166 476	15 612	1 150 864	1 104 493	14 749	1 089 744
Předepsané pojistné za běžné účetní období	4 645 381	322 701	4 322 680	4 470 379	326 847	4 143 532
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-4 532 528	-318 089	-4 214 439	-4 408 396	-325 984	-4 082 412
K 31. prosinci	1 279 329	20 224	1 259 105	1 166 476	15 612	1 150 864

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

(tis. Kč)	2014	2013
K 1. lednu	320 544	370 424
Změna výše tržního podílu	-34 575	-49 880
K 31. prosinci	285 969	320 544

27. DANĚ

(tis. Kč)	2014	2013
Pohledávky ze splatné daně	151 534	175 793
Závazky ze splatné daně	199 199	117 760
Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem	-47 665	58 033

(tis. Kč)	2014				2013			
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	10 623	0	4 864	0	5 759	0	-2 858	0
Zaměstnanecké výhody	10 805	0	1 370	0	9 435	0	2 073	0
Hmotná a nehmotná aktiva	42 954	-16 995	-10 291	0	49 817	-13 568	155	0
Finanční nástroje	225 841	-251 919	31 967	-4 962	179 301	-232 383	-24 646	34 675
Celkem	290 223	-268 914	27 910	-4 962	244 312	-245 951	-25 276	34 675

(tis. Kč)	2014	2013
K 1. lednu	1 639	11 038
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (+náklad/ -výnos)	-27 910	25 276
Odložená daň zaúčtovaná do vlastního kapitálu	4 962	-34 675
K 31. prosinci	-21 309	1 639

28. ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2014	2013
Závazky z přímého pojištění	904 923	966 030
Závazky vůči pojistníkům	756 608	842 038
Závazky vůči zprostředkovatelům	148 223	123 887
Závazky z přímého pojištění - ostatní	92	105
Závazky ze zajištění	76 514	72 311
Závazky celkem	981 437	1 038 341

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

29. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2014	2013
Časově rozlišené závazky a výnosy	15 021	13 415
Odhad mezd a ostatní položky	56 869	49 657
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	202 782	233 978
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	10 450	11 424
Zaměstnanecké výhody	36 659	36 676
Ostatní závazky vztahující se k finančnímu umístění	185	896
Ostatní	21 987	33 581
Celkem	343 953	379 627

30. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH ZÁVAZKŮ

(tis. Kč)	2014	2013
Čistá změna v podílu zajištětele na pojistném a výplatách	91 393	41 665
Ostatní závazky	-69 704	-91 761
Celkem	21 688	-50 096

31. ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Rámec řízení Společnosti

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

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

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

(b) Cíle, postupy a přístup k řízení kapitálu

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

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

Tabulka níže ukazuje základní složky kapitálu

(tis. Kč)	2014	2013
Základní kapitál	2 796 248	2 796 248
Základní rezervní fond	400 246	368 516
Ostatní kapitálové fondy vč. kaucí	925 943	904 639
Emisní ážio	3 600	3 600
Hospodářský výsledek po zdanění	746 537	634 601
Kapitál dle regulačních požadavků celkem	4 871 072	4 706 249
Kapitálové požadavky	1 941 943	1 889 245
Kapitálová přiměřenost	251%	249%

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

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

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

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

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

(c) Regulační rámec

Hlavním zájmem regulačních orgánů je ochrana práv pojistníků, a proto pozorně sledují dodržování pravidel pro jejich ochranu s cílem zajistit, aby Společnost řídila své aktivity ve prospěch pojistníků. Regulační 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 regulačním požadavkům, které jsou stanoveny především v zákoně o pojišťovnictví.

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

(d) Řízení aktiv a pasiv (ALM)

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

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

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

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

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

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

32. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO

(a) Pojistné riziko

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

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

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

Odhad hodnoty, kterou je možné požadovat od zajišťatelů dle smluvních ujednání, se provádí způsobem konzistentním s rezervou na pojistná plnění a tato hodnota je v souladu se zajišťacími smlouvami. Přestože Společnost uzavřela smluvní ujednání o zajištění, nezprostředkuje ji to přímých závazků vůči pojistníkům, a proto v souvislosti s postoupeným zajištěním stále existuje úvěrová angažovanost v takovém rozsahu, v němž nebude některý zajišťatel schopen splnit své závazky přijaté na základě těchto smluvních ujednání o zajištění. Společnost diverzifikuje strukturu svého zajištění tak, aby nebyla závislá na jediném zajišťateli a aby zároveň její aktivity nebyly významně závislé na jedné jediné zajišťací smlouvě. U každého zajišťatele je vyžadován minimální rating ve výši A- pro „long-tail“ pojištění a BBB pro „short-tail“ pojištění. Společnost nemá otevřenou pozici vycházející z jednotlivé protistrany, které by k datu účetní závěrky přesahovalo 11 % z celkového podílu zajišťatelů na pojistně-technických rezervách.

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

(tis. Kč)	2014	2013
Trvalé životní pojištění	26 112 652	28 461 702
Dočasné životní pojištění	6 329	5 034
Pojištění garantovaného důchodu	7 767	10 847
Důchodové životní pojištění	55 417	59 011
Rezerva na pojistná plnění	1 903 230	1 672 893
Životní pojištění celkem	28 085 395	30 209 487
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) celkem	849 620	1 029 928
Celkem	28 935 015	31 239 415

(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 nemoci – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje zdravotního stavu pojistníků;

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

Strategie upisování Společnosti je navržena tak, aby zajistila kvalitní rozložení rizik dle druhu rizika a výše pojistného plnění. Toho Společnost dosahuje hlavně díky využití lékařského vyšetření s cílem zjistit, 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.

Riziková pojistná částka	2014		2013	
	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	9 111 897	17,13%	9 796 355	17,91%
100 000 – 199 999	12 161 524	22,87%	13 011 874	23,79%
200 000 – 299 999	7 217 049	13,57%	7 657 995	14,00%
300 000 – 599 999	11 197 925	21,05%	11 427 993	20,89%
600 000 a více	13 497 915	25,38%	12 800 527	23,40%
CELKEM vyjma skupinových pojištění	53 186 310	100,00%	54 694 744	100,00%
Skupinové pojištění	78 818 038	-	71 134 083	-

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

Riziková pojistná částka	2014		2013	
	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	736 642	0	802 203	0
Univerzální životní pojištění	457 788	108 344	546 286	127 455
Investiční životní pojištění (unit-linked)	2 886 498	6 038	3 451 620	7 431
Smlouvy skupinového pojištění	220 503	0	218 360	0
Celkem	4 301 431	114 382	5 018 469	134 886

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 měřitek, 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.

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.

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

Makroekonomické předpoklady

Bezrizikové úrokové míry:

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

Výnos z investic:

Výnos z investic je předpokládán na úrovni očekávaného budoucího výnosu příslušného portfolia aktiv, týkající se životního pojištění. Budoucí nové cash flow je reinvestováno za úrokovou míru desetiletého českého státního dluhopisu koupeného za par, pokud je pozitivní, a vypůjčuje se za jednoměsíční swapovou úrokovou míru, pokud je negativní.

Portfolio A										
Rok	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Výnos z investic	4,45	4,48	4,56	4,41	4,31	3,70	3,74	3,40	3,38	2,62
Rok	2029	2034	2039	2044	2049	2054	2059	2064	2069	
Výnos z investic	2,93	3,58	3,01	3,17	3,22	3,23	3,13	3,13	3,13	

Portfolio C										
Rok	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Výnos z investic	1,82	1,72	1,54	1,12	0,94	0,89	0,71	0,58	0,58	0,65
Rok	2029	2034	2039	2044	2049	2054	2059	2064	2069	
Výnos z investic	2,07	2,60	2,96	3,06	3,11	3,12	3,13	3,13	3,13	

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

Diskontní sazba:

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

Inflace:

Inflační předpoklad je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů společnosti.

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

Demografické předpoklady

Úmrtnost, úrazovost a nemocnost:

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

Storna:

Očekávaný vývoj storen vychází z historické zkušenosti Společnosti.

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

Ostatní předpoklady

Provize:

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

Superprovize:

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

Náklady:

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

Investiční marže:

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

Částečné odkupy:

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

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

Parametr	Riziková přírážka
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	relativní změna o 10 %
Storna	relativní změna o 10 %
Škodní poměr	relativní změna o 10 %
Náklady	relativní změna o 10 %
Nákladová inflace	relativní změna o 10 %
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):

2014		Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Předpoklad	Změna		
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

2013		Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Předpoklad	Změna		
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.

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

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

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

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

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

Zajistný limit pro katastrofické události se počítá pro období návratnosti 1 za 250 let (pro přírodní katastrofické události 1 850 mil. Kč pro roky 2013 a 2014). Zajistná smlouva pro krytí přírodních katastrofických rizik byla pro rok 2014 rozšířena o „nulťou vrstvu“ (sublayer), který je společný i pro majetkovou zajistnou smlouvu. Toto dodatečné krytí snižuje vlastní vrub pojišťovny ze 75 mil. Kč na 60 mil. Dále byl pro krytí přírodních rizik zaveden agregát, který slouží především ke snížení škod při akumulaci většího množství událostí, jejichž výše není natolik vysoká, aby byly kryty stávající katastrofickou zajistnou smlouvou. Zajistná smlouva na majetek podle jednotlivých rizik má automatickou kapacitu ve výši 1 200 mil. Kč a vlastní vrub ve výši 60 mil. Kč. V případě pojištění odpovědnosti z provozu vozidla je kapacita neomezená s vlastním vrubem pojišťovny ve výši 18 mil. Kč.

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

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

2014 (tis. Kč)		Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na	
Katastrofická událost	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním ¹	Vlastní kapitál	
Povodně:					
– 1 za 100 let	-1 057 831	0	-121 648	0	
– 1 za 200 let	-1 460 152	0	-125 881	0	
Bouřky:					
– 1 za 100 let	-410 947	0	-100 447	0	
– 1 za 200 let	-538 845	0	-106 008	0	

2013 (tis. Kč)		Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na	
Katastrofická událost	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním ¹	Vlastní kapitál	
Povodně:					
– 1 za 100 let	-1 254 888	0	-75 000	0	
– 1 za 200 let	-1 661 501	0	-75 000	0	
Bouřky:					
– 1 za 100 let	-297 143	0	-75 000	0	
– 1 za 200 let	-411 680	0	-75 000	0	

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

(tis. Kč)	2014			2013		
	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	201 750	1 053	200 697	189 757	571	189 186
Pojištění průmyslových rizik	5 216	2 384	2 832	2 991	1 419	1 572
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 530 112	205 586	2 324 526	2 340 512	233 076	2 107 436
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	404 830	-716	405 546	435 225	-1 150	436 375
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	23 067	10 713	12 354	14 900	4 556	10 344
Pojištění požárů a jiných majetkových škod	968 021	80 830	887 191	1 053 599	200 151	853 448
Pojištění odpovědnosti za škodu	700 149	94 122	606 027	598 085	47 357	550 728
Pojištění různých finančních ztrát	27 388	11 363	16 025	60 437	36 743	23 694
Celkem	4 860 533	405 335	4 455 198	4 695 506	522 723	4 172 783

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

Klíčové předpoklady

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

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

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

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)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	2 055 778	2 184 512	4 211 988	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	
0 1 rok požději	1 979 850	2 184 731	3 876 374	1 645 173	1 536 917	1 613 892	2 051 442	2 132 432	2 491 096	2 404 810	2 552 297	2 239 146	2 753 123	3 190 262		
0 2 roky požději	1 965 056	2 175 739	3 790 753	1 625 783	1 490 171	1 613 320	1 975 909	2 076 893	2 288 745	2 340 326	2 495 224	2 187 289	2 774 509			
0 3 roky požději	1 953 444	2 147 469	3 778 830	1 593 119	1 486 133	1 533 169	1 968 580	2 029 938	2 281 783	2 291 473	2 461 644	2 129 018				
0 4 roky požději	1 991 615	2 096 208	3 763 461	1 574 740	1 485 429	1 418 828	1 875 901	1 970 881	2 203 540	2 179 185	2 343 614					
0 5 let požději	1 990 547	2 085 680	3 741 514	1 444 582	1 435 484	1 374 040	1 821 620	1 913 829	2 167 216	2 136 491						
0 6 let požději	1 992 086	2 083 544	3 710 838	1 418 954	1 351 226	1 378 977	1 782 111	1 894 735	2 159 391							
0 7 let požději	1 990 072	2 035 547	3 698 662	1 417 191	1 318 038	1 388 408	1 752 666	1 874 820								
0 8 let požději	1 967 021	2 026 311	3 701 308	1 408 644	1 292 343	1 378 835	1 735 410									
0 9 let požději	1 963 243	2 031 324	3 674 401	1 382 981	1 281 336	1 378 055										
0 10 let požději	1 946 423	2 015 427	3 648 108	1 379 457	1 278 604											
0 11 let požději	1 920 434	2 009 239	3 644 372	1 379 464												
0 12 let požději	1 921 754	2 004 893	3 642 150													
0 13 let požději	1 916 596	1 989 102														
0 14 let požději	1 916 590															
Současný odhad kumulovaných vzniklých pojistných události	1 916 590	1 989 102	3 642 150	1 379 464	1 278 604	1 378 055	1 735 410	1 874 820	2 159 391	2 136 491	2 343 614	2 129 018	2 774 509	3 190 262	2 834 781	32 762 262
Na konci roku vzniku pojistné události	1 092 750	1 243 396	2 004 927	849 347	745 247	678 680	1 039 998	1 107 172	1 319 010	1 306 779	1 444 730	1 201 403	1 520 360	1 797 419	1 398 455	
0 1 rok požději	1 677 233	1 810 382	3 330 656	1 238 853	1 099 330	1 139 387	1 491 178	1 658 160	1 889 946	1 820 751	2 053 992	1 712 403	2 197 999	2 562 878		
0 2 roky požději	1 744 400	1 898 837	3 508 417	1 294 449	1 150 092	1 206 313	1 577 458	1 736 361	1 980 531	1 949 816	2 201 917	1 853 967	2 304 940			
0 3 roky požději	1 784 807	1 925 302	3 558 179	1 315 152	1 172 523	1 237 985	1 616 455	1 774 320	2 023 866	1 997 000	2 244 619	1 903 221				
0 4 roky požději	1 793 472	1 938 600	3 577 892	1 328 599	1 198 603	1 259 258	1 634 866	1 789 307	2 051 472	2 023 109	2 264 431					
0 5 let požději	1 817 205	1 948 251	3 594 186	1 337 256	1 222 591	1 261 610	1 644 213	1 797 599	2 097 388	2 030 126						
0 6 let požději	1 821 656	1 952 586	3 601 348	1 341 892	1 233 041	1 277 739	1 655 153	1 803 527	2 103 514							
0 7 let požději	1 831 979	1 954 667	3 613 153	1 343 127	1 248 924	1 281 896	1 661 502	1 810 463								
0 8 let požději	1 842 745	1 959 889	3 616 803	1 344 299	1 257 559	1 283 466	1 694 666									
0 9 let požději	1 845 312	1 968 491	3 625 537	1 351 692	1 258 244	1 285 894										
0 10 let požději	1 864 585	1 971 006	3 635 699	1 351 996	1 258 754											
0 11 let požději	1 871 261	1 974 454	3 636 496	1 354 282												
0 12 let požději	1 878 836	1 975 443	3 637 201													
0 13 let požději	1 901 985	1 979 862														
0 14 let požději	1 902 229															
Výše kumulované výplaty pojistných plnění k danému dni	1 902 229	1 979 862	3 637 201	1 354 282	1 258 754	1 285 894	1 694 666	1 810 463	2 103 514	2 030 126	2 264 431	1 903 221	2 304 940	2 552 878	1 398 455	29 480 915
Současný odhad stavu rezervy na škodách vzniklých v hrubé výši	14 361	9 240	4 949	25 182	19 850	92 161	40 745	64 357	55 877	106 365	79 183	225 797	469 569	637 384	1 436 326	3 281 347
Současný odhad přebytku / (nepostačitelosti)	2 636	-1 430	544	3 779	6 732	19 913	11 005	27 394	22 407	69 106	42 332	97 124	177 861	154 664	482 039	1 116 107
% přebytku / (nepostačitelosti)	21%	-21%	16%	16%	42%	22%	31%	47%	46%	70%	57%	44%	38%	25%	34%	35%

Citlivost

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

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

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

2014 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20%	-16 796	0
10%	-8 035	0
-10%	7 375	0
-20%	14 151	0

2013 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20%	-21 491	0
10%	-10 290	0
-10%	9 461	0
-20%	18 168	0

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

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

(b) Finanční rizika

(1) Kreditní riziko

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

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

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

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

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

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

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

Angažovanost vůči kreditnímu riziku

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

Angažovanost vůči kreditnímu riziku podle úvěrového ratingu

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

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

2014 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Investiční životní pojištění (unit-linked)	Celkem
Finanční aktiva	1 102 529	12 062 831	9 799 478	1 462 433	0	164 803	13 469 804	38 061 878
Držená do splatnosti	843 526	9 678 670	377 495	362 987	0	0	0	11 262 678
Úvěry a pohledávky	0	0	1 262 529	0	0	0	0	1 262 529
Realizovatelné cenné papíry	259 003	2 384 161	8 039 686	1 094 017	0	164 803	0	11 941 670
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	119 768	5 429	0	0	13 469 804	13 595 001
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	174 799	236 936	404	0	0	0	0	412 139
Pohledávky	0	34 629	82 774	661	0	497 899	0	615 963
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	466 434	0	466 434
Pohledávky ze zajištění	0	34 629	82 774	661	0	0	0	118 064
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	31 465	0	31 465
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	149 490	0	0	0	0	149 490
Celkem	1 277 328	12 334 396	10 032 146	1 463 094	0	662 702	13 469 804	39 239 470

2013 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Investiční životní pojištění (unit-linked)	Celkem
Finanční aktiva	1 108 019	10 851 451	8 595 578	3 035 758	0	170 204	15 052 287	38 813 297
Držená do splatnosti	816 309	9 657 369	301 169	558 104	0	0	0	11 332 951
Úvěry a pohledávky	0	0	462 265	556 529	0	0	0	1 018 794
Realizovatelné cenné papíry	291 710	1 194 082	7 815 886	1 841 293	0	170 204	0	11 313 175
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	16 258	79 832	0	0	15 052 287	15 148 377
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	0	220 362	263 453	47 568	0	0	0	531 383
Pohledávky	0	36 605	77 640	9 937	0	499 185	0	623 367
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	474 682	0	474 682
Pohledávky ze zajištění	0	36 605	77 640	9 937	0	0	0	124 182
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	24 503	0	24 503
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	0	1 154 784	0	0	0	1 154 784
Celkem	1 108 019	11 108 418	8 936 671	4 248 047	0	669 389	15 052 287	41 122 831

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

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

Tato tabulka obsahuje oblasti největší koncentrace aktiv:

Protistrana	% z portfolia finančních	
	2014	2013
Česká republika	31,02%	30,57%
Skupina KBC	38,04%	42,11%
Skupina Erste	3,84%	4,20%

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

(2) Riziko likvidity

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

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

- více než 94 % finančních aktiv je umístěno do likvidních aktiv (především státních dluhopisů a podílových listů). Toto procento zahrnuje aktiva, která jsou standardně likvidní na finančním trhu bez ohledu na jejich účetní zařazení, to znamená, že tato aktiva jsou všechny likvidní nástroje včetně těch klasifikovaných jako aktiva držená do splatnosti;
- je k dispozici financování prostřednictvím repo operací sjednaného u banky ČSOB ve výši 2 mld. Kč, které lze využít v případě potřeby. Pro účely získání dodatečné likvidity nebyl doposud tento instrument využit.

Profily splatnosti

V tabulce níže je uveden souhrnný přehled profilu očekávané splatnosti nederivátových finančních aktiv a finančních závazků zbývajících smluvních závazků. Jednotlivé hodnoty jsou v prvním případě stanoveny na bázi nediskontovaných budoucích peněžních toků. Ve druhém případě jsou uvedeny rozpady účetních hodnot do skupin dle zbytkové doby do maturity jednotlivých instrumentů.

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

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

Analýza splatnosti na smluvní bázi – metodou nediskontovaných budoucích peněžních toků

2014 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	38 061 878	7 426 927	17 752 338	12 770 581	5 351 947	688 432	43 990 225
Držená do splatnosti	11 262 678	849 273	4 843 698	5 934 880	4 247 404	0	15 875 255
Úvěry a pohledávky	1 262 529	12 764	845 299	456 971	379 955	0	1 694 989
Realizovatelné cenné papíry	11 941 670	2 771 627	4 335 806	4 829 658	724 588	163 301	12 824 980
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 595 001	3 793 263	7 727 535	1 549 072	0	525 131	13 595 001
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	412 139	142 074	128 921	70 231	70 913	0	412 139
Pohledávky	615 963	615 963	0	0	0	0	615 963
Peníze a peněžní ekvivalenty	149 490	149 490	0	0	0	0	149 490
Aktiva celkem	39 239 470	8 334 454	17 881 259	12 840 812	5 422 860	688 432	45 167 817
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění	28 085 395	6 108 504	10 499 147	4 585 810	6 891 934	0	28 085 395
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	849 620	52 671	181 739	190 501	424 709	0	849 620
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění	4 860 533	2 889 493	1 488 887	260 219	221 934	0	4 860 533
Finanční závazky	330 679	87 094	198 555	156 782	0	0	442 431
Závazky	981 437	981 437	0	0	0	0	981 437
Ostatní závazky	343 953	0	0	0	0	343 953	343 953
Závazky celkem	35 451 617	10 119 199	12 368 328	5 193 312	7 538 577	343 953	35 563 369

2013 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	38 813 297	6 162 409	20 036 059	12 941 118	5 327 992	601 426	45 069 003
Držená do splatnosti	11 332 951	508 952	3 985 906	7 613 340	4 276 146	0	16 384 344
Úvěry a pohledávky	1 018 794	473 501	335 396	193 914	387 739	0	1 390 550
Realizovatelné cenné papíry	11 313 175	3 177 649	5 528 489	2 605 283	664 107	170 204	12 145 732
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 148 377	2 002 307	10 186 268	2 528 581	0	431 222	15 148 377
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	531 383	187 300	168 698	88 518	86 867	0	531 383
Pohledávky	623 367	623 367	0	0	0	0	623 367
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 154 784	1 154 784	0	0	0	0	1 154 784
Aktiva celkem	41 122 831	8 127 860	20 204 757	13 029 636	5 414 859	601 426	47 378 538
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění	30 209 487	4 172 390	13 916 605	4 517 893	7 602 599	0	30 209 487
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 029 928	105 865	209 923	237 593	476 547	0	1 029 928
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění	4 695 507	2 742 926	1 205 077	450 560	296 944	0	4 695 507
Finanční závazky	278 925	176 371	84 043	31 390			291 804
Závazky	1 038 341	1 038 341	0	0	0	0	1 038 341
Ostatní závazky	379 627	0	0	0	0	379 627	379 627
Závazky celkem	37 631 815	8 235 893	15 415 648	5 237 436	8 376 090	379 627	37 644 694

Analýza splatnosti na bázi zbytkové maturity

2014 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	38 061 878	6 758 075	15 130 626	12 582 776	2 900 467	689 934	38 061 878
Držená do splatnosti	11 262 678	463 596	3 601 850	5 033 408	2 163 824	0	11 262 678
Úvěry a pohledávky	1 262 529	0	300 252	800 350	161 927	0	1 262 529
Realizovatelné cenné papíry	11 941 670	2 501 216	3 500 989	5 199 946	574 716	164 803	11 941 670
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 595 001	3 793 263	7 727 535	1 549 072	0	525 131	13 595 001
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	412 139	142 074	128 921	70 231	70 913	0	412 139
Pohledávky	615 963	615 963	0	0	0	0	615 963
Peníze a peněžní ekvivalenty	149 490	0	0	0	0	149 490	149 490
Aktiva celkem	39 239 470	7 516 112	15 259 547	12 653 007	2 971 380	839 424	39 239 470
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění	28 085 395	6 108 504	10 499 147	4 585 810	6 891 934	0	28 085 395
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	849 620	52 671	181 739	190 501	424 709	0	849 620
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění	4 860 533	2 889 493	1 488 887	260 219	221 934	0	4 860 533
Finanční závazky	330 679	32 331	52 482	245 866	0		330 679
Závazky	981 437	981 437	0	0	0	0	981 437
Ostatní závazky	343 953	0	0	0	0	343 953	343 953
Závazky celkem	35 451 617	10 064 436	12 222 255	5 282 396	7 538 577	343 953	35 451 617

2013 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	38 813 297	5 628 942	18 332 204	11 495 760	2 754 965	601 426	38 813 297
Držená do splatnosti	11 332 951	116 249	2 655 492	6 457 667	2 103 543	0	11 332 951
Úvěry a pohledávky	1 018 794	462 265	300 320	94 329	161 880	0	1 018 794
Realizovatelné cenné papíry	11 313 175	3 048 121	5 190 124	2 415 184	489 542	170 204	11 313 175
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 148 377	2 002 307	10 186 268	2 528 580	0	431 222	15 148 377
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	531 383	187 300	168 698	88 518	86 867	0	531 383
Pohledávky	623 367	623 367	0	0	0	0	623 367
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 154 784					1 154 784	1 154 784
Aktiva celkem	41 122 831	6 439 609	18 500 902	11 584 278	2 841 832	1 756 210	41 122 831
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění	30 209 487	4 172 390	13 916 605	4 517 893	7 602 599	0	30 209 487
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	1 029 928	105 865	209 923	237 593	476 547	0	1 029 928
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění	4 695 507	2 742 926	1 205 077	450 560	296 944	0	4 695 507
Finanční závazky	278 925	149 017	42 978	86 930			278 925
Závazky	1 038 341	1 038 341	0	0	0	0	1 038 341
Ostatní závazky	379 627	0	0	0	0	379 627	379 627
Závazky celkem	37 631 815	8 208 539	15 374 583	5 292 976	8 376 090	379 627	37 631 815

(3) Tržní riziko

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

Tržní riziko tvoří tři typy rizika:

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

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

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

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

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

(a) Měnové riziko

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

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

2014 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Pozemky, budovy a zařízení	581 229	0	0	581 229
Finanční aktiva	35 416 870	1 800 914	844 094	38 061 878
Držená do splatnosti	11 075 576	187 102	0	11 262 678
Úvěry a pohledávky	1 262 529	0	0	1 262 529
Realizovatelné cenné papíry	9 483 764	1 613 812	844 094	11 941 670
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 595 001	0	0	13 595 001
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	412 139	0	0	412 139
Splatná daňová pohledávka	21 309	0	0	21 309
Pohledávky	615 963	0	0	615 963
Pohledávky z přímého pojištění	466 434	0	0	466 434
Pohledávky ze zajištění	118 064	0	0	118 064
Ostatní pohledávky	31 465	0	0	31 465
Časové rozlišení pořízovacích provizí	322 524	0	0	322 524
Ostatní aktiva	207 324	0	0	207 324
Peníze a peněžní ekvivalenty	149 070	305	115	149 490
AKTIVA CELKEM	37 726 428	1 801 219	844 209	40 371 856
PASIVA CELKEM	35 499 282	0	0	35 499 282
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	2 227 146	1 801 219	844 209	4 872 574
Nominální výše podrozvahových měnových pozic z derivátů	2 279 719	-1 583 525	-696 194	0
Čistá otevřená měnová pozice	4 506 865	217 694	148 015	4 872 574

2013 (tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Pozemky, budovy a zařízení	615 418	0	0	615 418
Finanční aktiva	36 325 717	2 015 408	472 172	38 813 297
Držená do splatnosti	11 146 851	186 100	0	11 332 951
Úvěry a pohledávky	1 018 794	0	0	1 018 794
Realizovatelné cenné papíry	9 011 695	1 829 308	472 172	11 313 175
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 148 377	0	0	15 148 377
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	531 383	0	0	531 383
Splatná daňová pohledávka	58 033	0	0	58 033
Pohledávky	623 367	0	0	623 367
Pohledávky z přímého pojištění	474 682	0	0	474 682
Pohledávky ze zajištění	124 182	0	0	124 182
Ostatní pohledávky	24 503	0	0	24 503
Časové rozlišení pořízovacích provizí	345 699	0	0	345 699
Ostatní aktiva	199 076	0	0	199 076
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 153 671	1 009	104	1 154 784
AKTIVA CELKEM	39 852 364	2 016 417	472 276	42 341 057
PASIVA CELKEM	37 633 454	0	0	37 633 454
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	2 218 910	2 016 417	472 276	4 707 603
Nominální výše podrozvahových měnových pozic z derivátů	2 201 916	-1 757 060	-444 856	0
Čistá otevřená měnová pozice	4 420 826	259 357	27 420	4 707 603

(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).

2014 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	0	-375 673
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	0	413 773

2013 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	0	-317 433
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	0	363 490

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 99,93 %.

(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 99,93 %. Při výpočtu VaR je použita metoda percentilu s předpoklady, že hodnota portfolia je lineární funkcí risk driverů a složení portfolia se během daného období nemění. Uvažovaný horizont je jeden rok.

V průběhu let 2014 a 2013 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.

2014 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	11 627	0
Akcie	-15%	-11 627	0
Nemovitostní fondy	15%	0	24 495
Nemovitostní fondy	-15%	0	-24 495

2013 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	10 240	0
Akcie	-15%	-10 240	0
Nemovitostní fondy	15%	0	25 327
Nemovitostní fondy	-15%	0	-25 327

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 významné finanční ztráty, právní důsledky nebo ohrožení její dobré pověsti (reputace). Do souboru těchto kontrolních mechanismů mimo jiné spadá efektivní oddělení kompetencí, kontrola přístupů ke klientským datům a důvěrným informacím, procesy autorizace a odsouhlasení provedených transakcí, procesy vzdělávání a hodnocení zaměstnanců apod. Významná obchodní rizika, jako jsou např. změny v chování a potřebách klientů, chování konkurence, změny životního prostředí, technologií apod. jsou monitorovány prostřednictvím procesu strategického plánování a rozpočtování.

Útvar řízení rizik nastavuje základní rámec pro řízení jednotlivých rizik, který v sobě zahrnuje metody identifikace rizika, ohodnocení rizika a adekvátní reakce na riziko včetně nastavení odpovědnosti za řízení rizik a pravomocí k akceptaci rizika. 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.

33. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

a) Soudní spory

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

b) Soupojištění

Oprávněná osoba uplatňuje nárok na pojistné plnění v celé výši podle § 30 zákona o pojistné smlouvě nebo § 2817 občanského zákoníku vůči vedoucímu soupojistiteli s tím, že pojistitelé se mezi sebou vzájemně vypořádají podle svých podílů. Společnost proto vytvořila rezervu na pojistná plnění pouze ve výši svého podílu.

c) Členství v České kanceláři pojistitelů

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

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

d) Členství v Českém jaderném poolu

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

Upsané hrubé vruby lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Odpovědnost za škodu	40 000	40 000
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	60 000	60 000
Dopravní rizika	30 000	30 000
Technické pojištění a přerušení provozu	45 000	45 000
Upsané čisté vruby celkem	175 000	175 000

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

34. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

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

Hlavními spřízněnými osobami Společnosti jsou:

- Československá obchodní banka, a.s.
- Československá obchodná banka, a.s.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
- Hypoteční banka, a.s.
- KBC Ifima
- Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
- ČSOB Penzijní společnost, a.s.
- ČSOB Leasing, a.s.
- KBC Group NV
- Bankovní informační technologie s.r.o.
- ČSOB Advisory, a.s.
- ČSOB Factoring, a.s.
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s.
- KBC Verzekeringen NV (Belgie)
- KBC Group RE S.A. (Lucembursko)

35. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

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

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

2014 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	2 780 030	2 780 030
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	378	18 407	18 785
Pohledávky	202	0	202
Ostatní aktiva	0	27 567	27 567
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	149 398	149 398
Aktiva celkem	580	2 975 402	2 975 982
Rezervy na pojistné smlouvy	0	1 569	1 569
Finanční závazky	0	330 679	330 679
Závazky	10	34 673	34 683
Ostatní závazky	0	69 172	69 172
Závazky celkem	10	436 093	436 103
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťatele	0	-17 202	-17 202
Úrokové výnosy	0	50 343	50 343
Výnosy z dividend	0	0	0
Výnosy z provizí a poplatků	0	67 144	67 144
Ostatní výnosy	0	5 683	5 683
Výnosy celkem	0	105 967	105 967
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	0	4 303	4 303
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-354 491	-354 491
Provozní náklady	0	-279 447	-279 447
Ostatní náklady	0	5 117	5 117
Náklady celkem	0	-624 518	-624 518

2013 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	2 744 738	2 744 738
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	378	24 372	24 750
Pohledávky	202	232	434
Ostatní aktiva	0	32 549	32 549
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	1 154 696	1 154 696
Aktiva celkem	580	3 956 587	3 957 167
Rezervy na pojistné smlouvy	0	1 561	1 561
Finanční závazky	0	278 925	278 925
Závazky	10	49 838	49 848
Ostatní závazky	0	58 687	58 687
Závazky celkem	10	389 011	389 021
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťatele	-10	-8 629	-8 639
Úrokové výnosy	0	42 712	42 712
Výnosy z dividend	0	0	0
Výnosy z provizí a poplatků	3	83 454	83 457
Ostatní výnosy	0	11 804	11 804
Výnosy celkem	-7	129 341	129 334
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-136	45 506	45 370
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-348 305	-348 305
Provozní náklady	0	-287 831	-287 831
Náklady celkem	-136	-590 630	-590 766

36. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

5.9

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva představenstva společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „zpráva o vztazích“), podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

Ovládaná osoba

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

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

Ovládající osoba

KBC Group NV

Sídlo Havenlaan 2, 1080 Brusel (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group v České republice vlastní společnost ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo Náměstí 1458, PSČ: 53 218 Pardubice, a to prostřednictvím společností: KBC Verzekeringen NV se sídlem Professor Roer Van Overstaetenplein 2, Leuven, Belgické království s podílem 99,76 % a Československá obchodní banka, a. s. se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, České republika s podílem 0,24 %.

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. s 40 % podílem na hlasovacích právech.

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

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

Není-li dále uvedeno jinak, v účetním období nebylo učiněno žádné jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti, a to ani v rámci běžného obchodního styku.

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

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

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

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

Grafický přehled společností skupiny ČSOB je uveden v Příloze č. 1 Schéma skupiny ČSOB 2014 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.

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

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

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

- Bankovní informační technologie, s.r.o., IČO: 63987686, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
- Českomoravská stavební spořitelna, a.s., IČO: 49241397, sídlo: Vinohradská 3218/169, Praha 10, PSČ 100 17
- Československá obchodní banka, a.s., IČO: 00001350, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
- ČSOB Advisory, a.s., IČO: 27081907, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, IČ: 25677888, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
- ČSOB Factoring, a.s., IČO: 45794278, sídlo: Benešovská 2538/40, Praha 10, PSČ 101 00
- ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., IČ: 27151221, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00
- ČSOB Leasing, a.s., IČO: 63998980, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00
- ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, IČO: 61859265, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
- ČSOB Poistovňa, a.s., IČO: 31325416, sídlo: Vajnorská 100/B, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika
- ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, IČO: 27479714, sídlo: Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice, PSČ 532 18
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, IČO: 27924068, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
- Hypoteční banka, a.s., IČO: 13584324, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
- KBC BANK NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium
- KBC Group NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium
- KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, IČO: 28516869, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57 (do 4. 7. 2013 pod označením KBC Group NV Czech Branch, organizační složka)
- KBC Group RE S.A., sídlo: Place de la gare 5, Luxembourg, L-1616
- KBC Verzekeringen NV, sídlo: Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium
- Merlion Properties s.r.o., IČO: 25617184, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

Pojistné a zajištění smlouvy

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a Merrion Properties s.r.o. pojistné smlouvy (včetně dodatků a dalších konkretizací), 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 životné pojištění, resp. toto pojištění bylo poskytnuto v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v zaplaceném pojistném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Společnost v účetním období uzavřela s KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV zajištění smlouvy, jejichž předmětem bylo kvótové zajištění havarijního pojištění letadel, pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem letadla, pojištění odpovědnosti za újmu na letadle, kvótové zajištění a zajištění prvního excedentu, zajištění katastrofického škodního nadměru, zajištění škodního nadměru na odpovědnost, přepravovaný náklad a odpovědnost dopravce, zajištění plodin a zvířat ročním nadměrem škod (stop loss), zajištění škodného nadměru pro majetek, úrazové pojištění a pojištění léčebných výloh a fakultativní zajištění Československé obchodní banky, a.s. resp. toto zajištění bylo poskytnuto v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV poskytly, spočívalo ve smluvní provizi a podílu na pojistném plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Ostatní smluvní vztahy:

Smlouvy o nájmu a podnájmu

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

Bankovní služby

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a.s. smlouvy, jejichž předmětem bylo využívání služeb elektronického bankovníctví, poskytnutí bankovní záruky, emise složenek a jejich zpracování, emise a zpracování šekových 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 resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v poskytnutí výše uvedených bankovních služeb, zhodnocení finančních prostředků a ve vedení účtů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Investiční produkty

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

Benefity

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

Ostatní služby

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

Smlouvy o spolupráci

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB a Hypoteční banka, a.s. smlouvy, jejichž předmětem byla spolupráce v obchodním zastoupení (včetně mandátní smlouvy a včetně oznámení o změně provizních podmínek), při zprostředkování, uzavírání a správě pojistných smluv (včetně spolupráce při odměňování pojišťovnicí zprostředkovatele, při úhradách pojistného za soukromé životní pojištění zaměstnanců, mimořádných provizí a dohody o bonifikační odměně odvislé od dosažené výše škodného průběhu pojištěných předmětů), při uzavírání smluv o stavebním spoření a penzijního připojištění, při podpoře a propagaci nabídky pojištění ze strany pojistitele, spolupráce v oblasti umisťování technických rezerv investičního životního pojištění, compliance a interního auditu, poradenství a konzultace v oblasti pojistné matematiky, resp. tato součinnost byla poskytnuta v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve výše uvedené spolupráci a ve smluvní odměně. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Ostatní nezařazené smlouvy

Smlouvy uzavřené v účetním období:

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	Újma
10x Kupní smlouva o prodeji použitého osobního automobilu	úhrada kupní ceny	Hypoteční banka, a.s.	nevznikla
Kupní smlouva o prodeji použitého dataprojektoru	úhrada kupní ceny	Hypoteční banka, a.s.	nevznikla
Smlouva o propagaci pojistitele	reklama	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb vztahového managementu vůči nevýhradním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci outsourcingu řízení externí distribuce	smluvní odměna	Hypoteční banka, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	smluvní odměna	ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o zachování důvěrnosti	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Smlouva o vzájemných právech a povinnostech k pojistné smlouvě o cestovním pojištění	spolupráce při správě pojištění	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda o ochraně informací	ochrana informací	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,	nevznikla
6x Smlouva o finančním bonusu za dosažení množství sjednaných pojištění	finanční bonus	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o poskytnutí práva užívat duševní vlastnictví	smluvní odměna	ČSOB Poistovňa, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	nevznikla
4x Smlouva o propagaci pojistitele	reklama	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla

Jiné právní úkony:

Název právního úkonu	Propojená osoba, s níž je úkon uzavřen	Újma
Smlouva o spolupráci (VAT Grouping) – Plnění daňové povinnosti pro členy skupiny ČSOB. Vůči finančnímu úřadu ve vztahu k DPH je skupina považována za samostatnou osobu povinnou k dani a jedná za ni zastupující člen skupiny.	Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Hypoteční banka, a.s., KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	nevznikla
Plná moc – zmocnění jménem Pojišťovny a na její účet sjednávat a uzavírat obchody na pojistné produkty Pojišťovny	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda o výkonu hlasovacích práv vč. dodatku	Československá obchodní banka, a.s.	nevznikla
Dohoda akcionářů spol. ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a. s.	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Dohoda o prominutí dluhu	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla

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

Posouzení vzniku újmy ovládané osoby

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

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

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

Společnost poskytuje především pojištění 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.

Dividendy a ostatní skutečnosti

Akcionáři rozhodli dne 29. dubna 2014 v působnosti valné hromady o rozdělení zisku za účetní rok 2013 tak, že dividenda ve výši 602,87 mil. Kč byla vyplacena akcionářům.

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

Účetní období

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014.

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 11. března 2015

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Představenstvo



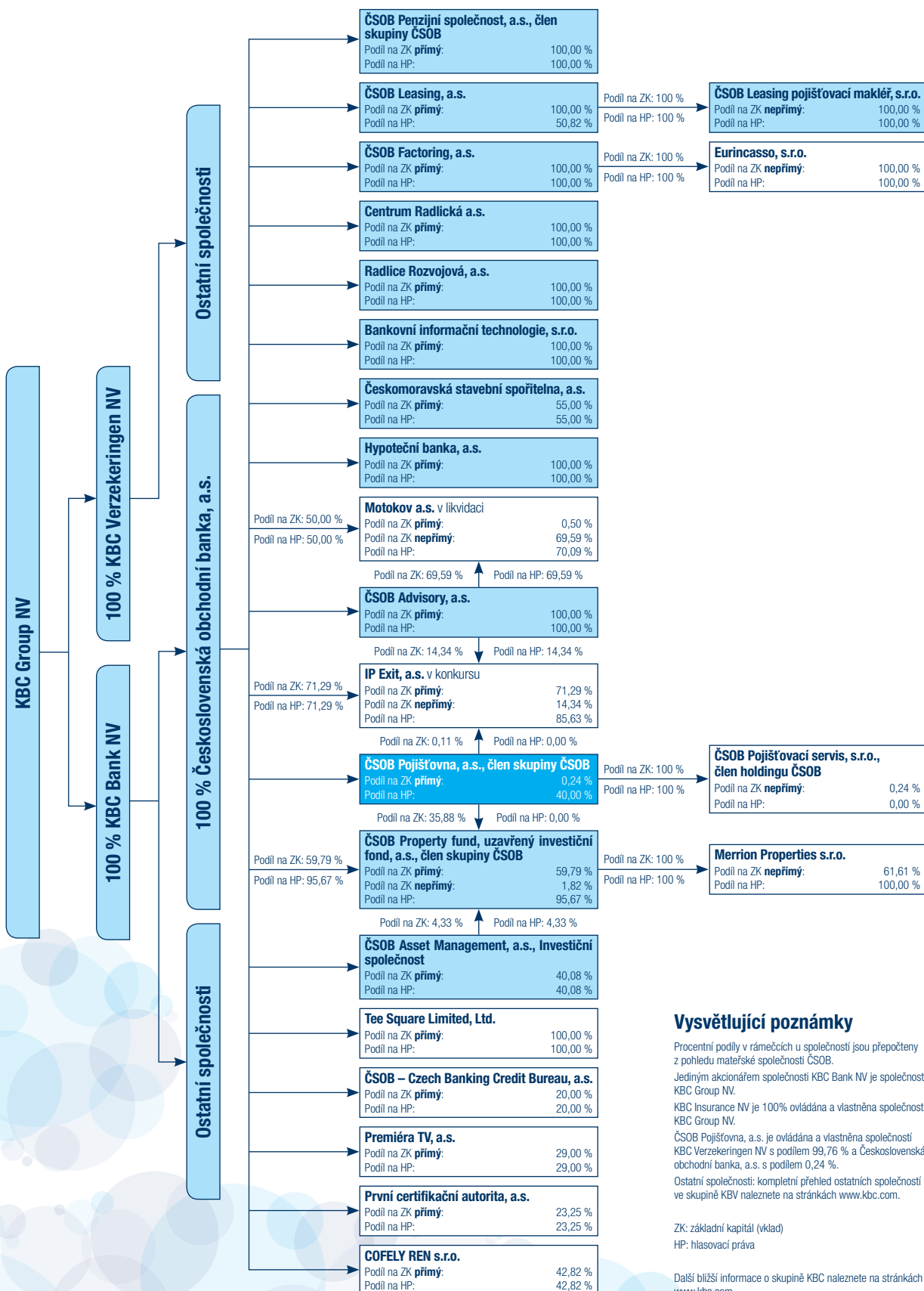
Ing. Jeroen Karel van Leeuwen
předseda představenstva



Ing. Marek Nezveda
člen představenstva

Příloha č. 1 – Schéma skupiny ČSOB 2014

SCHÉMA KONSOLIDAČNÍHO CELKU ČSOB k 31. 12. 2014 z hlediska vlastnického uspořádání a hlediska řízení



Vysvětlující poznámky

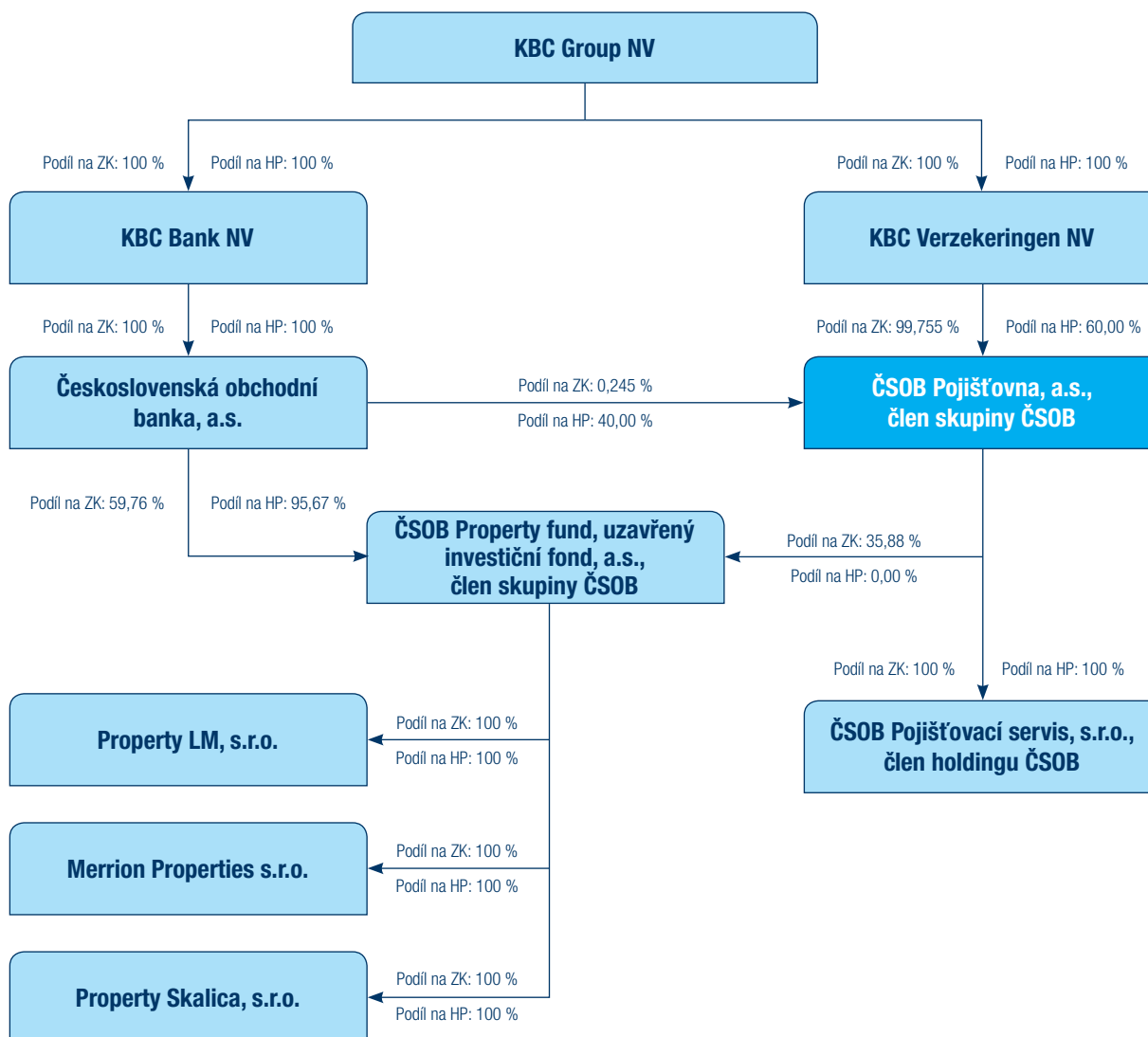
Procentní podíly v rámcích u společností jsou přepočteny z pohledu mateřské společnosti ČSOB. Jediným akcionářem společnosti KBC Bank NV je společnost KBC Group NV. KBC Insurance NV je 100% ovládána a vlastněna společností KBC Group NV. ČSOB Pojišťovna, a.s. je ovládána a vlastněna společností KBC Verzekeringen NV s podílem 99,76 % a Československá obchodní banka, a.s. s podílem 0,24 %. Ostatní společnosti: kompletní přehled ostatních společností ve skupině KBV naleznete na stránkách www.kbc.com.

ZK: základní kapitál (vklad)
HP: hlasovací práva

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

Příloha č. 2 – KBC Group NV

SCHEMA KONSOLIDAČNÍHO CELKU KBC GROUP NV k 31. 12. 2014 z hlediska vlastnického uspořádání a hlediska řízení



Vysvětlující poznámky

Jedním akcionářem společnosti KBC Verzekeringen NV je společnost KBC Group NV.
ČSOB Pojišťovna, a.s. je ovládána a vlastněna společností KBC Verzekeringen NV s podílem ZK 99,76 % a Československá obchodní banka, a.s. s podílem 0,24 %.

ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s. je ovládán a vlastněn společnostmi Československá obchodní banka, a.s. s podílem ZK 59,76 %, ČSOB Pojišťovna a.s. s podílem 35,88 % a ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost s podílem ZK 4,33 %.

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

ZK: základní kapitál (vklad)

HP: hlasovací práva

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

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