

VÝROČNÍ ZPRÁVA ČSOB Pojišťovny

2

0

1

5



Pomáhat je normální

Obsah

004

Úvodní slovo předsedy představenstva

4

006

Základní finanční údaje

8

Profil společnosti

12

Produktové inovace

14

Pohled analytika na ekonomické prostředí

20

Výsledky hospodaření společnosti za rok 2015

21

Společenská odpovědnost

23

Kde všude pomáháme

24

Ocenění získaná v roce 2015

27

028

Zpráva dozorčí rady

31

Zpráva nezávislého auditora

32

Výkaz zisku a ztráty

34

Výkaz o úplném výsledku

36

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci

37

Výkaz změn vlastního kapitálu

38

Výkaz o peněžních tocích

39

040

Příloha účetní závěrky

42

118

Zpráva představenstva o vztazích

120

Úvodní slovo

Vážení klienti, obchodní partneři, kolegyně a kolegové,

rok 2015 byl pro ČSOB Pojišťovnu rokem plným změn. Po Jeroenu van Leeuwenovi, který dlouhá léta vedl tuto společnost, se kormidla ujal nový předseda představenstva. A spolu s ním přichází i nová strategie, na jejímž konci je ambiciózní cíl – výrazně zvýšit náš tržní podíl a do roku 2018 prolomit hranici 10 %. Přitom však udržet ziskový charakter našeho podnikání a náklady, které strategie obnáší, splatit akcionáři do tří let.

Dosažení 10% tržního podílu je velká výzva. V roce 2015 jsme dosáhli 6,8 %. Potřebujeme ještě více než dosud využít potenciál, který máme v naší Skupině, vlastní obchodní službě i u externích partnerů. Nejen v bance, ale i ČMSS, Hypoteční bance, Leasingu a dalších entitách. A zaměřit se, vedle nového businessu, i na práci s portfoliem stávajících klientů. Jsem přesvědčen, že tuto sílu a příležitost nemá žádná jiná pojišťovna na českém trhu.

Energii budeme potřebovat nejen v obchodě, ale také pro urychlení přípravy na digitální věk. Stále více klientů bude chtít s pojišťovnou komunikovat elektronicky a ne na papíře či osobní návštěvou. Musíme proto pokračovat v digitalizaci jak front-endových řešení, tak i výrazně pokročit v digitalizaci back-endových procesů. Jde o složité a investičně náročná řešení, což obnáší nutnost efektivního a odpovědného řízení těchto projektů.

S rozvojem technologií a jejich rostoucí cenovou dostupností se výrazně mění vybavení našich domácností, aut a mnohdy i naše spotřebitelské

preferenze a zvyklosti. Problémem není ani tak dostupnost dat o klientech (tzv. big data), ale schopnost tato data analyzovat a správně využít v optimální nabídce pojistných řešení. Nemůžeme si dovolit stát stranou těchto trendů, ani jako pojišťovna ani jako Skupina.

Významnou součástí naší strategie je oblast péče a podpory klientů. Pojišťovny dnes mívají kontakt s klientem pouze zřídka – většinou v situaci, kdy dojde k problému – pojistné události. Naší ambicí v této oblasti je výrazné rozšíření konceptu asistenčních služeb. Z dnešního modelu „emergency“ do polohy, kde přes asistenční služby, třeba i placené, nabídneme klientovi pomoc v běžných životních situacích. Upevníme tak náš vztah s klientem a můžeme vytvořit pozitivní emoce.

Čeká nás náročná cesta. Nebudeme-li si však klást vysoké cíle, nikdy nedosáhneme velkých výsledků. Nepřinutíme se odkrýt v sobě veškerý potenciál. Hledat netradiční řešení. Mít chuť udělat o krok více než konkurence. Chtít být na trhu vidět a cítit – být nejrychleji rostoucí pojišťovnou. Pracovat tvrdě, avšak umět se prací i bavit a těšit se z úspěchů vlastních i kolegů. Otevřeně komunikovat, neintrikovat a spolupracovat. Táhnout za jeden provaz. Tyto hodnoty budeme v ČSOB Pojišťovně nabízet a podporovat.

Dovolte mi závěrem poděkovat vám všem za spolupráci a podporu v roce 2015 a za výsledky, které jsme společně dosáhli. Těším se na pokračování naší společné cesty i v roce 2016.

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Předseda představenstva ČSOB Pojišťovny



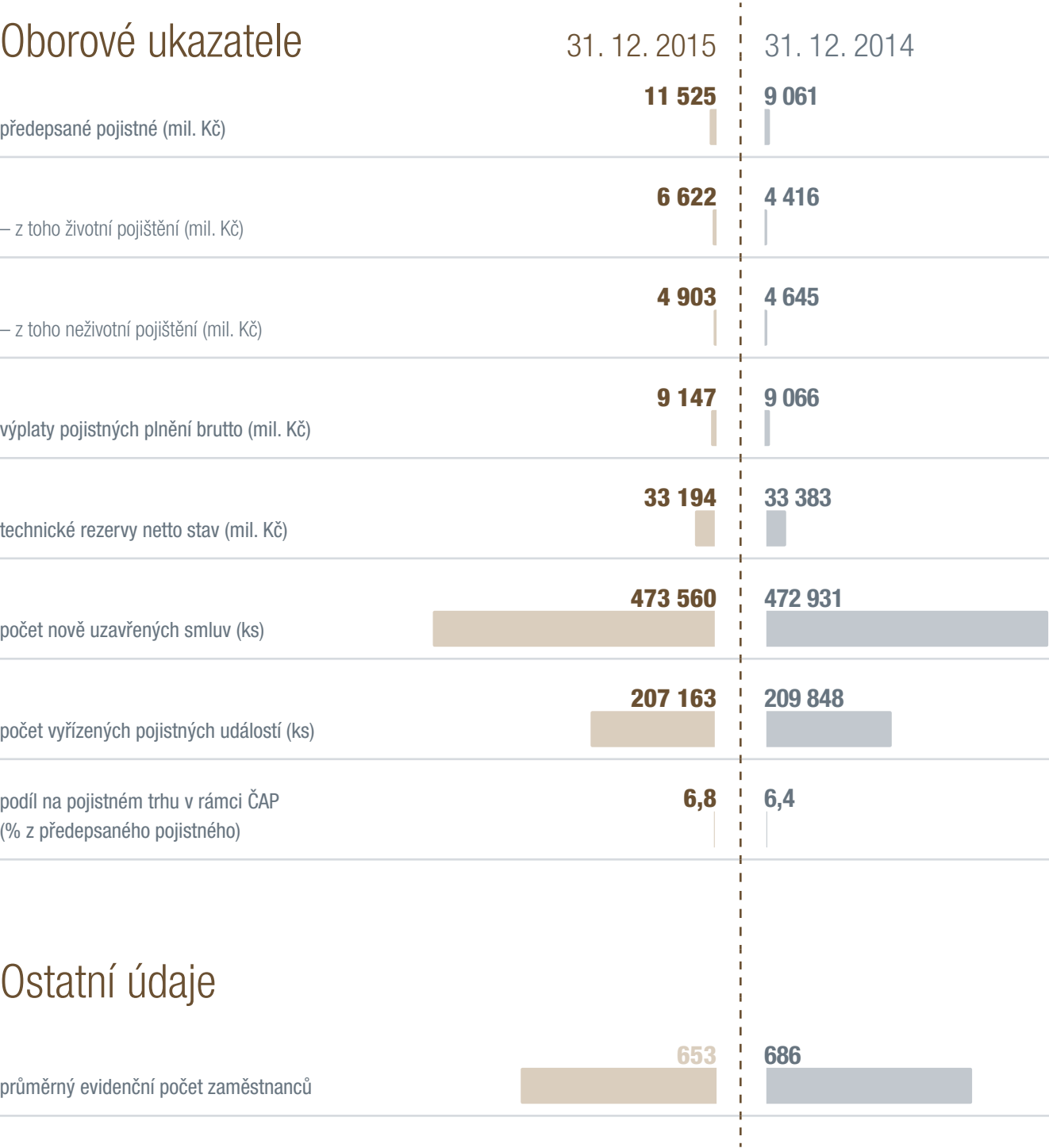
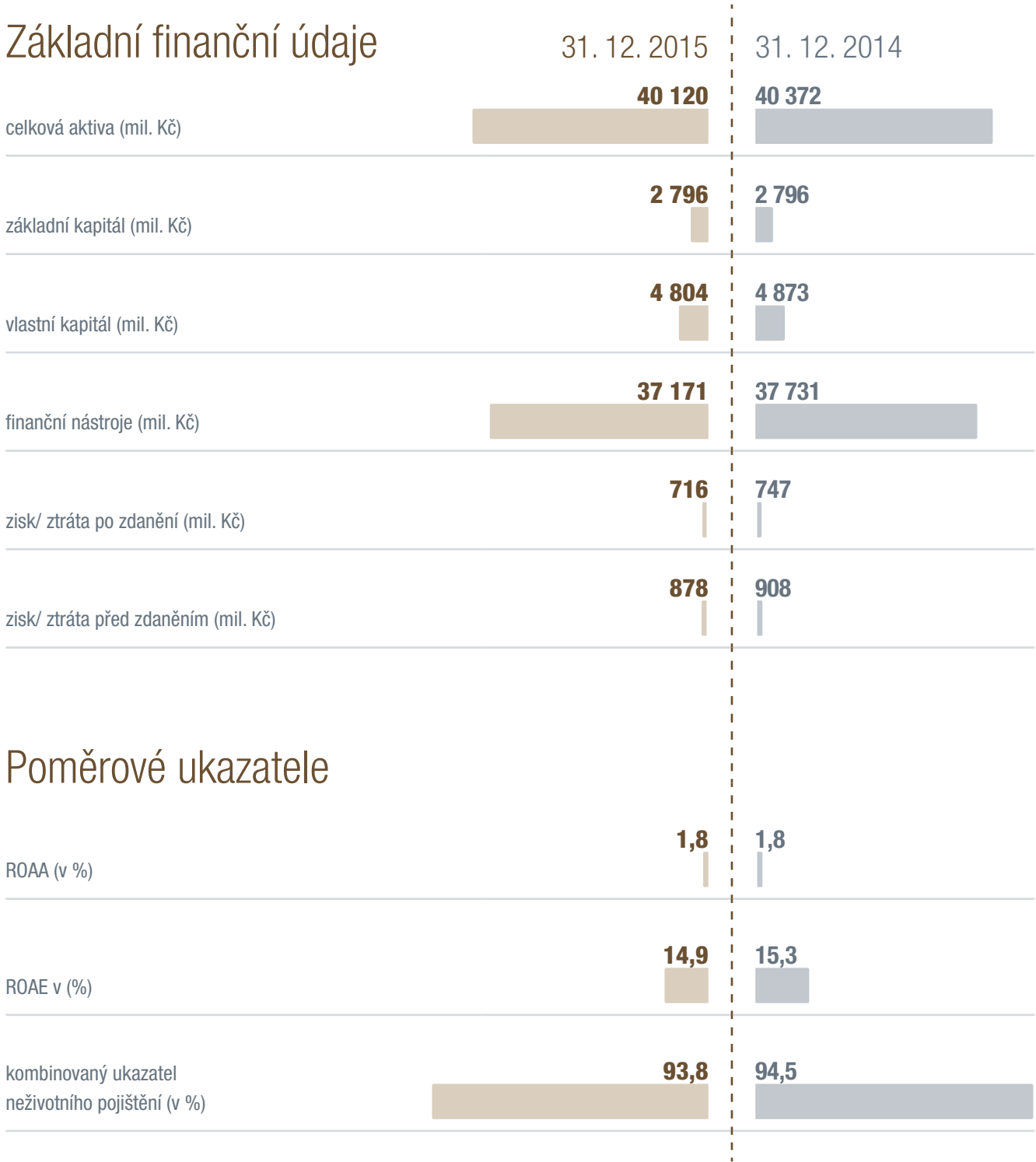
Dobročinná pekárna



006

Základní finanční údaje	8
Profil společnosti	12
Produktové inovace	14
Pohled analytika na ekonomické prostředí	20
Výsledky hospodaření společnosti za rok 2015	21
Společenská odpovědnost	23
Kde všude pomáháme	24
Ocenění získaná v roce 2015	27

Základní finanční údaje



Orgány společnosti

Členové představenstva (stav k 31. 12. 2015)

PŘEDSEDA	Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
MÍSTOPŘEDSEDA	Ing. Michal Kaněra
ČLENOVÉ	Frank Frans Fernand Fripon
	Ing. Marek Nezveda
	Ing. Dušan Quis

V průběhu roku 2015 došlo k následujícím změnám ve složení představenstva:
K 17. březnu 2015 skončilo funkční období předsedy a člena představenstva Ing. Jeroena van Leeuwena.
S účinností od 1. července 2015 se stal Ing. Vladimír Bezděk, M.A. členem a předsedou představenstva.
S účinností od 31. prosince 2015 odstoupil z funkce člena představenstva Ing. Dušan Quis.

Členové dozorčí rady (stav k 31. 12. 2015)

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

V průběhu roku 2015 došlo k následujícím změnám ve složení dozorčí rady:
S účinností od 1. ledna 2015 se stal předsedou dozorčí rady Ing. Petr Hutla.
Dne 22. září 2015 skončilo funkční období člena dozorčí rady Nika B.R.J Vinckeho.
Dne 10. prosince 2015 se stal Ing. Tomáš Kořínek členem dozorčí rady.

Vedení společnosti (stav k 31. 12. 2015)

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.	předseda představenstva odpovědný za útvar generálního ředitele
Ing. Michal Kaněra	místopředseda představenstva odpovědný za divizi neživotního pojištění
Ing. Marek Nezveda	člen představenstva odpovědný za divizi financí a řízení rizik
Frank Frans Fernand Fripon	člen představenstva odpovědný za divizi klientských služeb, životního pojištění a přímého prodeje
Ing. Dušan Quis	člen představenstva odpovědný za divizi obchodní

V průběhu roku 2015 došlo k následujícím změnám ve vedení společnosti:
S účinností od 18. března 2015 převzal od Ing. Jeroena van Leeuwena odpovědnost za útvar generálního ředitele dočasně Ing. Michal Kaněra.
S účinností od 1. července 2015 převzal odpovědnost od Ing. Michala Kaněry odpovědnost za útvar generálního ředitele Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
S účinností od 1. ledna 2016 převzal od Ing. Dušana Quise odpovědnost za divizi obchodní dočasně Ing. Vladimír Bezděk, M.A.

Profil společnosti

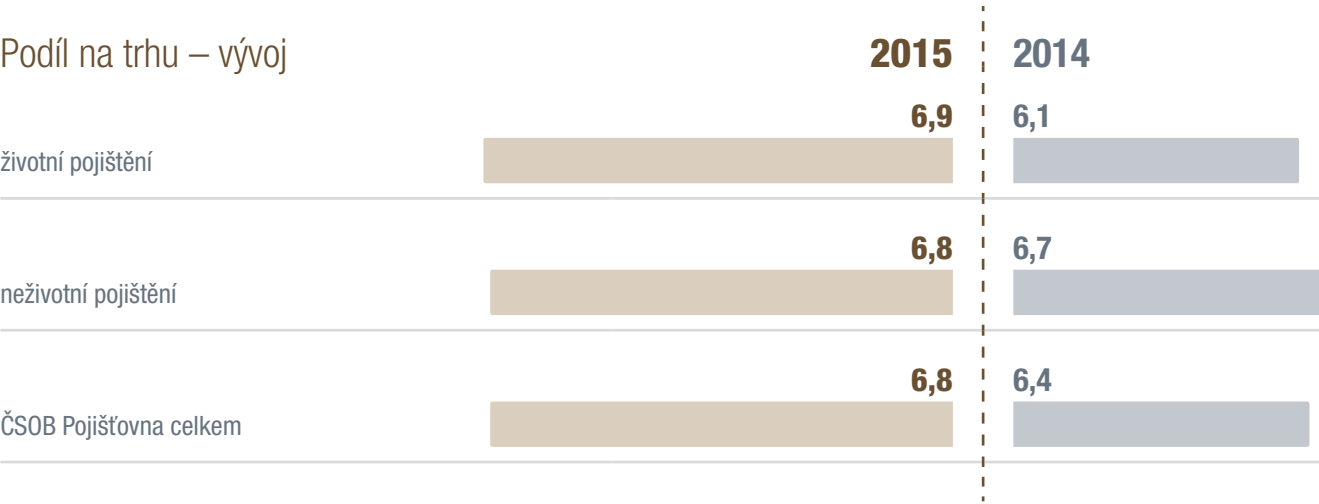
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna) je univerzální pojišťovna, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a živnostníkům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Všem svým klientům je připravena poskytnout služby evropské kvality v oblasti životního 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 4,8 mld. Kč (k 31. 12. 2015) 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 2015 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 2015 předsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 11,5 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 2015 na úrovni 6,8 % (6,8 % v neživotním pojištění a 6,9 % v životním pojištění).



Nabídka pojištění

ČSOB Pojišťovna provozovala v roce 2015 následujících pojistná odvětví/skupiny pojištění:

Životní pojištění

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

Neživotní pojištění

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

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 kancelářích 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.

Produktové inovace

ČSOB Pojišťovna umožňuje sjednat úrazové životní pojištění přes internet

ČSOB Pojišťovna nově v roce 2015 umožňuje jednoduše on-line způsobem sjednat také rizikové úrazové životní pojištění. Pojištění trvalých následků úrazu, smrti následkem úrazu a hospitalizace následkem úrazu lze z pohodlí domova sjednat přes internet od 135 korun měsíčně.

Povinné ručení, které uhradí i vlastní škodu

Jediné povinné ručení na trhu, které kryje škody i na vozidle klienta, jenž je viníkem nehody, a to až do výše 10 tisíc korun. Nadstandardní limity pojistného plnění na zdraví a majetku – 200 milionů korun. Úrazové pojištění řidiče a jeho osobních věcí v ceně. Celá řada volitelných připojištění. To je jen krátký výčet těch největších výhod nového autopojištění, se kterým přichází v říjnu ČSOB Pojišťovna na trh.

ČSOB Pojišťovna uvedla na trh pojištění pro ženy a pro muže

V roce 2015 jsme přišli na trh s novinkou v oblasti životního pojištění. Pro ženy a pro muže připravila speciální typy pojištění, která svými parametry přesně odpovídají rizikům, kterým jsou ve svém životě vystaveni. Součástí jsou i specifické asistenční služby.

Uvádíme na trh inovované cestovní pojištění ATLAS

ČSOB Pojišťovna uvádí na trh nové cestovní pojištění Atlas, které je špičkové svým rozsahem pojistného krytí i limity plnění. Navíc nabízí asistenční služby k vozidlu a pojištění domácnosti po dobu, kdy se chceme bezstarostně oddávat relaxaci v zahraničí.

Náš domov

Od 1. června 2015 jsme uvedli na trh nové pojištění staveb a domácností Náš domov, které poskytuje klientovi široký rozsah krytí rizik ve třech různých variantách a volitelná připojištění. Naším klientům pojistíme dům, byt, chatu, vybavení domácnosti, garáž, zahradu, bazén, kolo nebo dětský kočárek i mimo domov, věci v zavazadlovém prostoru auta a poskytneme bezplatnou asistenci.

ČSOB Pojišťovna jako první přichází s havarijním pojištěním dronů

Bezpilotní letadla neboli drony se těší stále větší oblibě, zejména při mapování těžko dostupných terénů, při bezpečnostním monitorování rozsáhlých areálů či při komerčním filmování. A jako takové musí mít tzv. povinné ručení, stejně jako například automobily. To už některé pojišťovny v ČR nabízejí, ČSOB Pojišťovna je však první, která nabízí i havarijní pojištění těchto strojů.

Pojištění právní ochrany

ČSOB Pojišťovna vstoupila od března 2015 na trh s novým pojištěním právní ochrany, které poskytuje klientovi právní pomoc a hradí za něj například náklady na advokáta či na soudní řízení. Nový produkt lze díky novému bankopojišťovacímu modelu pořídit nejen v ČSOB Pojišťovně, ale i v pobočkové síti ČSOB.

Náš domov



Udělalí při vaší
reklamaci botu?

Braňte se!



Pojištění Právní ochrany

ČSOB Pojišťovna jako první na českém trhu přinesla produkt s kterým se klient může lépe a účinněji bránit protiprávnímu jednání protistrany, kdy jeho náklady jsou jen pojistné. Do výše sjednaného ročního limitu hradíme klientovi: náklady advokáta nebo jiného odborného zástupce; náklady na soudní, správní a ostatní poplatky; náklady na znalecké posudky a nezbytné provedené důkazy.

Klient dostává k pojištění Právní ochrany zdarma Asistenční služby: právní poradenství včetně řešení klientova případu s protistranou a právní posouzení klientových smluv před jejich podpisem.



Pojištění právní ochrany

Snažíme se být vám nablízku

Základní údaje o společnosti

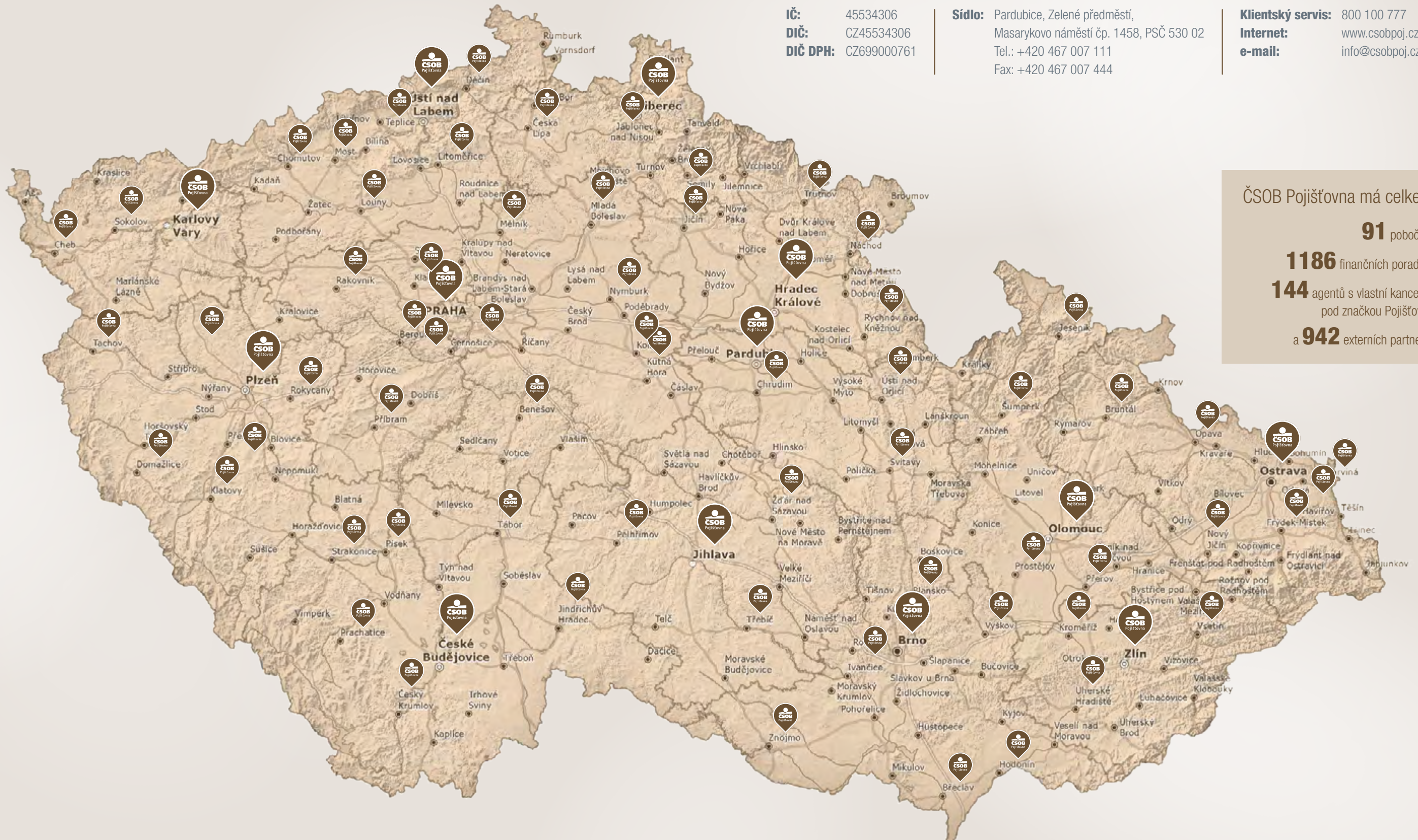
Obchodní firma: ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

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

IČ: 45534306
DIČ: CZ45534306
DIČ DPH: CZ699000761

Sídlo: Pardubice, Zelené předměstí,
Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 530 02
Tel.: +420 467 007 111
Fax: +420 467 007 444

Klientský servis: 800 100 777
Internet: www.csobpoj.cz
e-mail: info@csobpoj.cz



ČSOB Pojišťovna má celkem

91 poboček,

1186 finančních poradců,

144 agentů s vlastní kanceláří
pod značkou Pojišťovny

a **942** externích partnerů.

Pohled analytika na ekonomické prostředí

Rok 2015 byl pro české hospodářství mimořádně úspěšný. Meziroční ekonomický růst přesáhl 4 %, přičemž míra nezaměstnanosti se v prosinci propadla na druhou nejnižší hodnotu v EU. Robustní ekonomický růst měl vyváženou strukturu a neodehrával se tedy na vrub prohlubování jakékoliv nerovnováhy, ohrožující jeho dlouhodobou udržitelnost. Schodek veřejných rozpočtů se v poměru k HDP přiblížil 1 % a ocitl se tak na nejnižší úrovni od vypuknutí světové finanční krize v roce 2008. Zadluženost veřejného sektoru míří shora k 40 % HDP, zatímco lze předpokládat, že běžný účet platební bilance jako barometr schopnosti země vydělávat si domácí produkci na potřebné dovozy zboží a služeb ze zahraničí, skončí za rok 2015 přebytkem.

Vedle opakovaně a transparentně se vylepšujících makroekonomických ukazatelů najdeme přirozeně i v české ekonomice indikátory, nabádající k zamyšlení. V první řadě je to spotřebitelská inflace a měnový kurz koruny. V obou případech se z pohledu České republiky jedná o „dovezený“ problém. Mnohaleté ochabnutí ekonomické aktivity ve velké části světa po roce 2008 vedlo k nastolení nízkoinflačního prostředí a etablování historicky nízkých úrokových sazeb ve většině vyspělých zemí, Českou republiku nevyjímaje. Současné relativně mladé, slabé a křehké hospodářské oživení ve světě nemá zatím sílu vytáhnout nízkou inflaci a tržní úrokové sazby významně a setrvale nahoru, navzdory enormnímu objemu stimulačních peněz, které do ekonomik v posledních letech různými cestami dodávají centrální banky.

Spolu s tím, jak se postupně vyčerpávají možnosti standardních nástrojů v rukou centrálních bank, roste chuť použít kontroverznější metody podpory prosazení jejich cílů, například k oslabování měnového kurzu. V České republice schválila ČNB v listopadu 2013 režim automatických devizových intervencí, bránících posílení koruny pod úroveň 27 korun za euro. Navzdory vynikajícím výsledkům české ekonomiky v roce 2015 deklarovala ČNB už v únoru 2016 závazek neopustit intervenční režim před začátkem roku 2017, respektive před obdobím, kdy před sebou zřetelně uvidí cestu k naplnění inflačního cíle.

Váhání ČNB (i řady jiných bank, včetně ECB a amerického Fedu) reagovat na množící se známky ekonomického oživení paralelním zpřísňováním měnové politiky, lze vysvětlit množstvím rizik, jimiž v současnosti jsme a v dohledné době i zůstaneme konfrontováni. Nejedná se přitom pouze o rizika ekonomická, ale též geopolitická, klimatická, demografická, atd. Období, které leží před námi, bude obdobím plným nejistot, ale i velkých příležitostí. Platit to bude nejen pro jednotlivce, ale i pro firmy, národní i nadnárodní společenství. Před odvětvím pojišťovnictví se v takovém světě přirozeně otevírá řada nových možností, které je třeba co nejdříve rozpoznat a správně uchopit. Ti, kterým se to podaří, prokáží cennou službu nejen svým akcionářům, ale i klientům a ekonomice jako celku.

Martin Kupka

Manažer útvaru investiční výzkum, ČSOB

Výsledky hospodaření společnosti za rok 2015

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předsala v roce 2015 pojistné ve výši 11 525 088 tis. Kč, což představuje nárůst o 27,2 % oproti roku 2014, především díky produkci jednorázově placeného životního pojištění.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se Společnost umístila na 3. místě¹ v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 3 964 145 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 20,9 %.

V běžně placeném pojistném je Společnost na 5. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 2 658 438 tis. Kč a tržním podílem 6,2 %.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 4 902 505 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 5,5 %. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 4. místě s tržním podílem 6,8 %.

Společnost v roce 2015 dosáhla zisku z finančního umístění ve výši 866 632 tis. Kč, přičemž dále stabilizovala své portfolio naplňováním konzervativní investiční strategie. Výsledek z investování byl negativně ovlivněn tvorbou opravné položky k dluhopisu STATE OF CARINTHIA VAR 09/12/19 ve výši -77 723 tis. Kč a snížením hodnoty investice v ČSOB Property Fondu ve výši -2 665 tis. Kč. Nové investice směřovaly do dluhových instrumentů ze státního, korporátního i finančního sektoru. Prostředky rezerv investičního životního pojištění byly investovány do podílových fondů, investičních certifikátů a korporátních dluhopisů.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2015 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 715 574 tis. Kč.

Představenstvo společnosti

ČSOB Pojišťovna a. s., člen holdingu ČSOB

¹ Metodologie ČAP:

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

VIG a Generali (PPF) jsou považovány za jednu skupinu



Hospic sv. Alžběty

Společenská odpovědnost

Pomáháme již 5. rok

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

Ke společenské odpovědnosti přistupujeme jako k přirozené součásti každodenního života firmy a jejích zaměstnanců. Povaha našeho podnikání směřuje k základnímu lidskému principu a tím je pomoc. Denně se setkáváme s menší či větší mírou nepřízně osudu, s jehož dopady se na nás naši klienti s důvěrou obracejí.

Je to klíčový princip, který uplatňujeme nejen ve svém podnikání, ale i ve všech klíčových oblastech sociální odpovědnosti.

Handicapovaní vítáni

V roce 2015 poskytla ČSOB Pojišťovna pracovní uplatnění 30 handicapovaným spoluobčanům. Z toho 10 z nich pracovalo pro společnost přímo v její organizační struktuře, například na obchodní přepážce. Dalších 20 zaměstnala smluvním kontraktem s úklidovou společností, jejíž zaměstnanci jsou výhradně z řad handicapovaných spoluobčanů.

Dobrovolnictví

Umíme pomáhat přesně tam, kde je naše pomoc zapotřebí. Obsahem pomoci je fyzická práce, odborná pomoc nebo finanční podpora na uskutečnění konkrétních projektů, které realizujeme s neziskovými organizacemi po celé České republice. Od roku 2011 se desítky našich zaměstnanců věnují vždy minimálně dva dny v roce dobrovolnické činnosti. Způsob fungování a míra angažovanosti našich zaměstnanců je jedinečná. Jsme rukama i srdcem tam, kde je to nejvíce potřeba. Každý ze zaměstnanců si může vybrat, do kterého dobrovolnického projektu se zapojí.

Oblasti, ve kterých aktivně působíme:

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

Sponzoring

Finančně podporujeme mimo jiné následující:

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

Peněžité dary

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

Kde všude pomáháme

Modrý den

1. dubna 2015 se uskutečnil další ročník tzv. Modrého dne s cílem podpořit děti a lidi s autismem. ČSOB Pojišťovna byla generálním partnerem této akce v Pardubicích.

Burza filantropie

Dne 10. června 2015 přijala ČSOB Pojišťovna pozvání na velmi zajímavé setkání s názvem Burza filantropie, jehož prostřednictvím podpořila projekty lokálních neziskovek. Pomohla tak na svět například novému sociálnímu zařízení v hiporehabilitačním centru Apolenka nebo speciálně upravené cvičné kuchyni pro nevidomé a slabozraké v Tyfloservisu. Toto dobročinné setkání proběhlo již počtvrté.

Ekologie

Ve dnech 18. a 19. června 2015 se uskutečnila na Vysočině nedaleko Sněžného tradiční ekologická dobrovolnická aktivita. Přísný kancelářský dress code vyměnilo 19 účastníků za holinky a montérky, v ruce se místo počítačové myši objevily hrábě a rýče. Na konci druhého dne bylo vidět kus odvedené práce.

17. – 18. září 2015 proběhla další ekologická dobrovolnická aktivita, tentokrát ve spolupráci se Sdružením krajina. Úkolem bylo obnovení stružek na louce v oblasti Šarátky k dosažení jejího částečného odvodnění, aby ohrožené druhy rostlin a živočichů, které se zde vyskytují, měly dostatek životního prostoru.

Výlet s Tyflocentrem

15. – 16. května 2015 jsme připravili v rámci další dvoudenní turistický výlet pro klienty pardubického Tyflocentra. Každý z uživatelů služeb Tyflocentra měl během akce svého průvodce z řad zaměstnanců ČSOB Pojišťovny. Další výlet byl naplánován s ohledem na velké množství aktivit v ČSOBP a Tyflocentru až na téměř letní dny 19. – 20. června 2015. Naším společným cílem bylo tentokrát jedno z nekrásnějších míst nejen v České republice, ale i v Evropě, a to České Švýcarsko.

Den rodiny

20. června 2015 se konala v lokalitě Pardubice Dubina akce „DEN RODINY“, jež pořádalo RC Kulihrášek, Pardubice. I nad touto akcí převzala ČSOB Pojišťovna svoje příležitostné sponzorství a dobrovolnické aktivity. Tento celý den byl zaměřen na pohybovou a kreativní zábavu pro děti mladšího i staršího školního věku spolu se zábavným doprovodným programem.

Víkend s autisty

4. – 6. září 2015 uskutečnili zaměstnanci ČSOB Pojišťovny mimořádný projekt – spolupráce s Rodinným integračním centrem, o. s., Pardubice. Rodinné integrační centrum sídlí v Pardubicích Polabinách a jeho primárním posláním je práce s dětmi a mladými lidmi s poruchou autistického spektra – PAS. Centrum pracuje s rodinami, v nichž žijí děti s PAS, pomáhá jim mírnit deficity spojené s problematikou autismu a rozvíjí oblasti dětí či mladých lidí, v nichž vynikají.

Dobročinná pekárna

1. října 2015 v 7,30 ráno poprvé v historii otevřela pomyslné dveře Dobročinná pekárna ČSOB Pojišťovny. 22 našich kolegů a kolegů se proměnilo v pekaře a připravili na tento den nejrůznější pochoutky. To přilákalo do pekárny doslova davy zákazníků z řad zaměstnanců. Za bábovky, buchty, minipizy, muffiny, štrůdly i ozdobené perníčky dohromady zaplatili skvělých 17 134 korun, které členové představenstva svými vlastními příspěvky zdvojnásobili a sdružení Amalthea se může těšit na neuvěřitelných 34 268 korun. Výtěžek této akce bude určen na přímou terapeutickou a sociální práci v pěstounských rodinách.

Výlet s Tyflocentrem





Hospic sv. Alžběty

Ocenění získaná v roce 2015

Třikrát úspěšní v soutěži
NEJLEPŠÍ POJIŠŤOVNA 2015

1. místo v kategorii
Pojišťovací inovátor (za produkt Náš domov)

1. místo v kategorii
Klientsky nejprívětivější neživotní pojišťovna

3. místo v kategorii
Nejlepší životní pojišťovna

1. místo v soutěži
WEBTOP100

3. místo v soutěži
POJIŠŤOVNA ROKU 2015

Marketingové ocenění EFFIE



Zpráva dozorčí rady	31
Zpráva nezávislého auditora	32
Výkaz zisku a ztráty	34
Výkaz o úplném výsledku	36
Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci	37
Výkaz změn vlastního kapitálu	38
Výkaz o peněžních tocích	39



Ing. Marek Nezveda

Člen představenstva ČSOB Pojišťovny
odpovědný za divizi financí a řízení rizik

Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB pro valnou hromadu ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB (dále také jen „ČSOB Pojišťovna“ nebo „společnost“) konanou dne 28. 4. 2016

V roce 2015 pracovala dozorčí rada ve složení:

- Petr Hutla (od 6. 11. 2014 člen, od 1. 1. 2015 předseda)
- Johan Daemen, místopředseda dozorčí rady
- Nik Vincke (do 22. 9. 2015)
- Tomáš Kořínek (od 10. 12. 2015)

Dozorčí rada se v roce 2015 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 2015 – 2018
- Spolupráce dozorčí rady s ostatními orgány společnosti (představenstvo, odpovědný pojistný matematik)
- Projednání představenstvem schválené personální strategie na rok 2015
- 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 2015
- 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 2015 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2015 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.

Ing. Petr Hutla

Předseda dozorčí rady

Zpráva nezávislého auditora



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2015, výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ernst & Young Audit, s.r.o. je registrovaná společnost
Ernst & Young Audit, s.r.o. je registrovaná společnost s sídlem v Praze, IČO 2316215, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 13624.
Ernst & Young Audit, s.r.o. je registrovaná společnost s sídlem v Praze, IČO 2316215, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 13624.



Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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


Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201


Tomáš Němec
partner

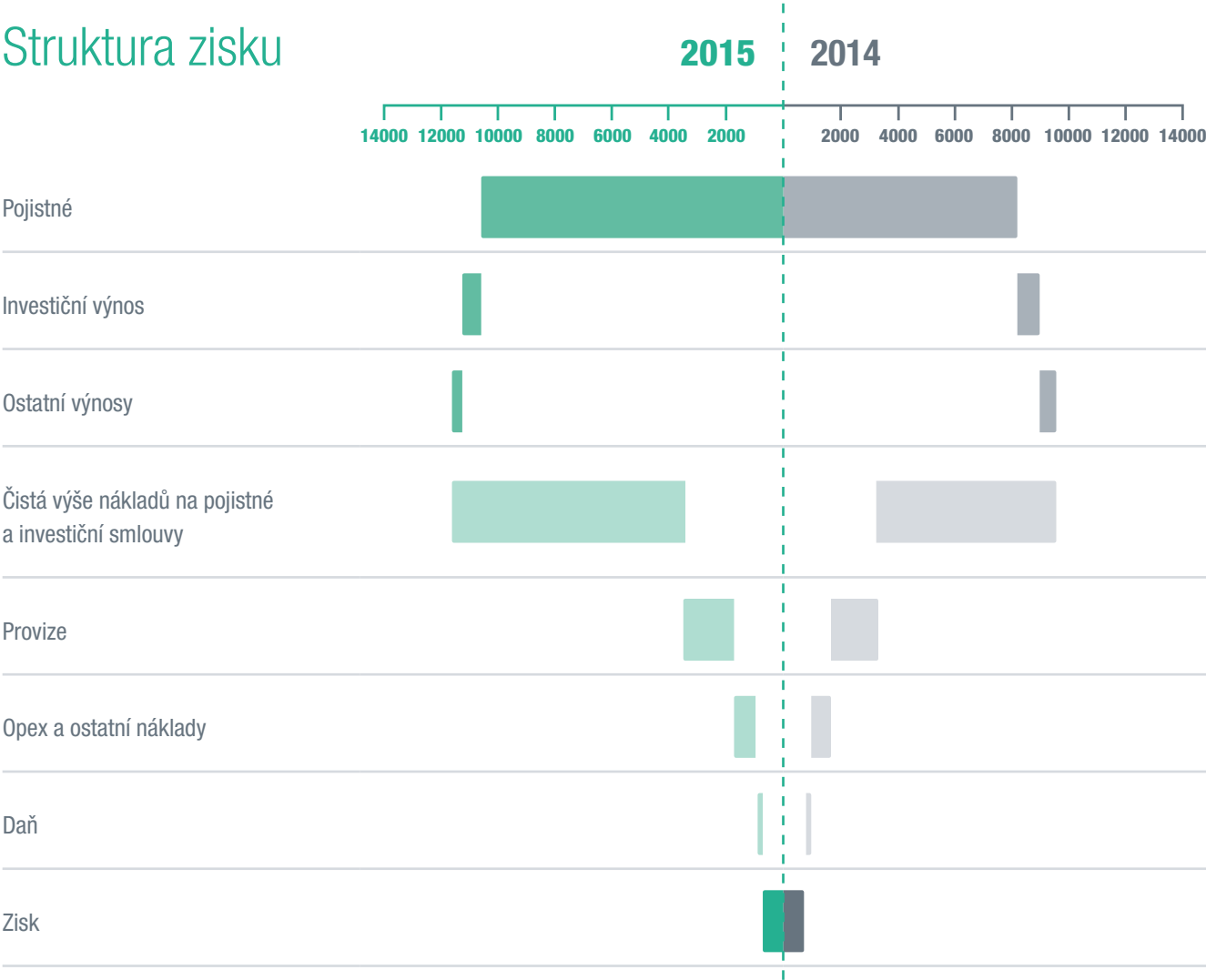
24. března 2016
Praha, Česká republika

Ernst & Young Audit, s.r.o. je registrovaná společnost
Ernst & Young Audit, s.r.o. je registrovaná společnost s sídlem v Praze, IČO 2316215, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 13624.
Ernst & Young Audit, s.r.o. je registrovaná společnost s sídlem v Praze, IČO 2316215, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 13624.

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)	Bod	2015	2014
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťatele	4	11 131 166	8 625 779
Zasloužené pojistné		11 442 299	8 950 871
Zasloužené pojistné postoupené zajišťatelům		-311 133	-325 092
Čisté úrokové výnosy	5	753 449	790 500
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	6	228 296	432 691
Čistý zisk/ ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů	7	-83 261	16 835
Čistý zisk/ ztráta (-) z ostatních finančních investic		-2 750	0
Výnosy z provizí a poplatků	8	89 827	103 007
Ostatní výnosy	9	70 604	62 559
VÝNOSY CELKEM		12 187 331	10 031 371
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	10	-8 654 088	-6 595 408
Náklady na pojistná plnění		-9 011 704	-8 910 479
Náklady na pojistná plnění postoupená zajišťatelům		120 688	207 569
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF		295 930	2 230 766
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajišťatelům		-59 002	-123 264
Pořizovací náklady, provize a poplatky	11	-1 823 866	-1 780 895
Provozní náklady	12	-737 676	-689 747
Ostatní náklady	14	-93 220	-56 847
NÁKLADY CELKEM		-11 308 850	-9 122 897
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		878 481	908 474
Daň z příjmů	15	-162 907	-161 937
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		715 574	746 537

Struktura zisku



Výkaz o úplném výsledku

(tis. Kč)	Bod	2015	2014
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		715 574	746 537
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům		26	147
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům		-40 844	19 718
Oceňovací rozdíly k depozitům		-1 502	-1 504
Přecenění zajišťovacích derivátů		4 638	2 943
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	15	-37 682	21 304
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		677 892	767 841

Výkaz o finanční situaci

k 31. prosinci 2015

Aktiva

(tis. Kč)	Bod	2015	2014
Nehmotná aktiva	16	0	0
Pozemky, budovy a zařízení	17	551 822	581 229
Finanční aktiva	18	37 566 350	38 061 878
Držená do splatnosti		10 827 164	11 262 678
Úvěry a pohledávky		1 265 299	1 262 529
Realizovatelné cenné papíry		12 377 791	11 941 670
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		13 096 096	13 595 001
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	25	347 342	412 139
Pohledávka z odložené daně	26	16 713	21 309
Pohledávky	19	562 568	615 963
Pohledávky z přímého pojištění		438 391	466 434
Pohledávky ze zajištění		95 822	118 064
Ostatní pohledávky		28 355	31 465
Časové rozlišení pořizovacích provizí	20	438 982	322 524
Ostatní aktiva	21	178 018	207 324
Peníze a peněžní ekvivalenty		458 076	149 490
AKTIVA CELKEM		40 119 871	40 371 856

Pasiva

(tis. Kč)	Bod	2015	2014
Základní kapitál	23	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio		3 600	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		1 288 507	1 326 189
Nerozdělený zisk		715 574	746 537
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		4 803 929	4 872 574
Rezervy na pojistné smlouvy	24	32 778 165	32 945 928
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	24	763 399	849 620
Finanční závazky	18	395 220	330 679
Závazek ze splatné daně	25	6 922	47 665
Závazky	26	1 046 499	981 437
Závazky z přímého pojištění		987 625	904 923
Závazky ze zajištění		58 874	76 514
Ostatní závazky	27	325 737	343 953
ZÁVAZKY CELKEM		35 315 942	35 499 282
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		40 119 871	40 371 856

Účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 9. března 2016 a z jeho pověření podepsána:

Vladimír Bezděk
předseda představenstva

Marek Nezveda
člen představenstva

Výkaz změn vlastního kapitálu

2015 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 23)	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu	2 796 248	3 600	916 490	-547	410 246	1 326 189	746 537	4 872 574
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	715 574	715 574
Ostatní úplný výsledek	0	0	-42 320	4 638	0	-37 682	0	-37 682
Celkový úplný výsledek	0	0	-42 320	4 638	0	-37 682	715 574	677 892
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	-746 537	-746 537
Příděl do ostatních fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci	2 796 248	3 600	874 170	4 091	410 246	1 288 507	715 574	4 803 929

2014 (tis. Kč)	Základní kapitál (bod 23)	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

Výkaz o peněžních tocích

(tis. Kč)	Bod	2015	2014
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		878 481	908 474
úpravy o:		0	
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy ¹	10	-295 930	-2 230 766
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajistitelům	10	59 002	123 264
Odpisy a amortizace	17	43 641	44 857
Snížení hodnoty finančních investic	7	80 388	5 548
Amortizace finančních aktiv		-9 138	578
Čistá výše nerealizovaných zisků/ztrát (-) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	6	-241 599	-487 374
Čistá výše realizovaných zisků/ztrát (-) z realizovatelných cenných papírů	7	2 873	-22 383
Snížení hodnoty ostatních aktiv	14	-6 894	29 583
Ostatní		-130 158	-6 494
Čistá změna stavu provozních aktiv	22	217 412	-525 288
Čistá změna stavu provozních závazků	28	100 148	21 688
Nákup (-)/prodej finančních aktiv		-5 990 332	-4 076 720
Splatnost finančních aktiv		6 551 673	5 445 162
Čistá výše zaplacené (-) / přijaté daně z příjmů		-190 209	-84 150
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		1 069 358	854 021
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	17	-16 229	-18 067
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	17	1 995	7 400
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		-14 234	-10 667
FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy (-)	23	-746 537	-602 871
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ		-746 537	-602 871
ČISTÝ PŘÍRŮSTEK/ÚBYTEK (-) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKUIVALENTŮ		308 586	-1 467 559
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY K 1. LEDNU PRO ÚČELY VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		149 490	1 617 049
ČISTÝ PŘÍRŮSTEK/ÚBYTEK (-) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKUIVALENTŮ PRO ÚČELY VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		308 586	-1 467 559
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY K 31. PROSINCI		458 076	149 490
PROVOZNÍ PENĚŽNÍ TOKY Z ÚROKŮ A DIVIDEND			
Placené úroky		-34	0
Přijaté úroky		734 159	802 012
Přijaté dividendy		0	0

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

Modrý den s ČSOB Pojišťovnou



040

Příloha účetní závěrky

42

Příloha účetní závěrky

OBSAH – Příloha účetní závěrky

1. Informace o společnosti	39
2. Účetní postupy	41
3. Vykazování podle segmentů	56
4. Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištěle	62
5. Čisté úrokové výnosy	65
6. Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	65
7. Čistý zisk / ztráta (-) z realizovatelných finančních aktiv	65
8. Výnosy z provizí a poplatků	66
9. Ostatní výnosy	66
10. Čistá výše nákladů na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy	67
11. Pořizovací náklady, provize a poplatky	68
12. Provozní náklady	68
13. Údaje o zaměstnancích a vedoucích pracovnících	69
14. Ostatní náklady	70
15. Daň z příjmů	70
16. Nehmotná aktiva	72
17. Pozemky, budovy a zařízení	73
18. Finanční nástroje	73
19. Pohledávky	82
20. Časové rozlišení pořizovacích provizí	83
21. Ostatní aktiva	83
22. Čistá změna provozních aktiv	83
23. Základní kapitál	84
24. Rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	85
25. Daně	88
26. Závazky	89
27. Ostatní závazky	89
28. Čistá změna provozních závazků	89
29. Řízení rizik	90
30. Pojistné a finanční riziko	91
31. Možné budoucí závazky	110
32. Spřízněné osoby	111
33. Transakce se spřízněnými osobami	111
34. Následné události	113

1. Informace o společnosti

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

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

Akcionáři Společnosti

k 31. prosinci 2015

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

Podíl na hlasovacích právech ve Společnosti

k 31. prosinci 2015

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2015

Členové představenstva

PŘEDSEDA	Ing. Vladimír Bezděk, M.A., Dobřichovice, Krátká 811, PSČ 252 29
MÍSTOPŘEDSEDA	Ing. Michal Kaněra, Pardubice, Pardubičky, Zelená 227, PSČ 530 03
ČLENOVÉ	Frank Frans Fernand Fripon, Praha 6, Nebušice, Ke Strži 650, PSČ 164 00
	Ing. Marek Nezveda, Pardubice, Zelené předměstí, Nerudova 2772, PSČ 530 02
	Ing. Dušan Quis, Praha 2, Vinohrady, Lužická 1646/6, PSČ 120 00

V roce 2015 došlo k následujícím změnám ve složení představenstva:
K 17. březnu 2015 skončilo funkční období předsedy a člena představenstva Ing. Jeroena van Leeuwena.
S účinností k 1. červenci 2015 se stal Ing. Vladimír Bezděk, M.A. členem a předsedou představenstva.
S účinností k 31. 12. 2015 odstoupil z funkce člena představenstva Ing. Dušan Quis.

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

Členové dozorčí rady

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

V roce 2015 došlo k následujícím změnám v dozorčí radě:
S účinností od 1. ledna 2015 se stal předsedou dozorčí rady Ing. Petr Hutla.
Dne 22. září 2015 skončilo funkční období člena dozorčí rady Nika B.R.J Vinckeho.
Dne 10. prosince 2015 se stal Ing. Tomáš Kořínek členem dozorčí rady.

2. Účetní postupy

2.1 Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) 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 2015

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 Společnosti, pokud není výslovně uvedeno.

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.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (2010 – 2012 a 2011 - 2013), vydané v prosinci 2013 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 2015

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2015. 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 vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, které jsou způsobeny změnami vlastního úvěrového rizika, byly zaúčtovány v ostatním úplném hospodářském výsledku, pokud ovšem výše uvedený postup nezvýší účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě.

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

Znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

Nový model bude používán pro dluhové nástroje v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě přes ostatní hospodářský výsledek. Dále se podle něj budou účtovat úvěrové rámce, finanční záruky, které nejsou v reálné hodnotě přes výkaz zisku nebo ztráty, pohledávky z leasingu a obchodního styku. Standard povoluje zjednodušené účtování pro pohledávky z leasingu a obchodního styku, které neobsahují významnou finanční složku. Není nutné počítat dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty a lze užít celoživotní očekávané úvěrové ztráty. Pro pohledávky z obchodního styku a leasingu a pro aktiva ze smluv s významnou finanční složkou je možnost volby mezi zjednodušeným nebo obecným modelem.

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 beze změny z IAS 39 do IFRS 9. Zajišťovací vztah musí být efektivní jak v počátku, tak v průběhu a tento vztah je podroben kvantitativnímu a kvalitativnímu prospektivnímu testování. Původní testování efektivity se posunulo od striktního rozmezí 80-125 % k testování toho, zda zajišťovací vztah odpovídá skutečnému řízení rizik. Pokud zajišťovací vztah odpovídá cílům řízení rizik, nemůže být dobrovolně ukončen. Místo toho je nutné upravit zajištěnou položku nebo zajišťovací nástroj tak, aby zajišťovací poměr opět odpovídal požadavku na efektivitu zajištění.

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

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

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

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

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.

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

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.

IFRS 14 Regulatorní odložené účty je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016. Tento standard je omezen na 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 2018. Základním konceptem standardu je identifikace jednotlivých povinností plnění. Účetní jednotky budou postupovat podle pětikrokového modelu:

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

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

IFRS 16 Leasingové smlouvy – Standard je účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019. Standard ještě nebyl přijat Evropskou Unií. IFRS 16 stanoví zásady pro účtování, oceňování, prezentaci a zveřejňování leasingových smluv pro obě strany smluvního vztahu, tj. zákazníka („nájemce“) a dodavatele („pronajímatel“). Nový standard požaduje u nájemce rozeznat většinu leasingových smluv ve výkazu o finanční situaci. Nájemci budou mít jednotný účetní model pro všechny leasingové smlouvy, s určitými výjimkami. Účetnictví pronajímatele je v podstatě nezměněno. Norma nebyla dosud schválena Evropskou unií. Společnost v současné době posuzuje dopad, který IFRS 16 bude mít na účetní závěrku.

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.

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 (2012-2014), vydané v září 2014 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Novelý mají datum účinnosti 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 rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

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

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 přechodné rozdíly 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 vykázáán jako závazek.

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

3. Nehmotná aktiva

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

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

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

Software	3 roky
Ostatní nehmotná aktiva	3 roky

Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti

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

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

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti

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

Goodwill

Goodwill k datu akvizice je oceněný 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 snižená o převzaté závazky k datu akvizice vyšší než součet převedené protihodnoty a nekontrolních podílů, pak se zisk vykáže v hospodářském výsledku k datu akvizice.

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

Pro účely přezkoumávání snížení hodnoty je goodwill získaný v akvizici přiřazený k peněžotvorné jednotce, u které je očekáván největší prospěch ze synergii ze spojení podniků. Peněžotvorná 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 užitky (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 záleží na účelu, pro něž byly pořízeny, a na jejich charakteru. Veškeré finanční nástroje jsou na počátku oceněny reálnou hodnotou navýšenou v případě finančních aktiv a závazků neoceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů 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 stanovená a oprávněná zajištění reálné hodnoty jsou změny v reálné hodnotě zajišťovacího derivátu zachyceny v rámci výkazu zisku a ztráty. Změny v reálné hodnotě zajištěných položek odpovídající zajišťovanému riziku jsou zachyceny jako část účetní hodnoty zajištěné položky a jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost ukončí účtování zajištění reálné hodnoty, jestliže zajišťovací instrument dosáhne splatnosti, je prodán, ukončen nebo využit, když zajištění již dále neodpovídá kritériím pro zajišťovací účetnictví nebo společnost zruší, resp. odvolá to ustanovení zajištění. Pro zajištěné položky zachycené v zůstatkové hodnotě je rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou zajištěné položky v okamžiku ukončení a nominální hodnotou amortizován v průběhu zbývajících lhůty 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. nesplacení nebo prodlení při splacení úroků či jistiny
- zániku aktivního trhu pro dané finanční aktivum v důsledku finančních potíží
- pozorovatelných údajích značících, že došlo k měřitelnému poklesu předpokládaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině.

Aktiva oceňovaná 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 vyšší zpětně získatelné hodnoty peněžotvorné jednotky, ke které dané aktivum patří. Peněžotvorná jednotka je nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která generuje peněžní toky, které jsou nezávislé na peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv. V případě Společnosti jsou peněžotvornými jednotkami jednotlivé segmenty (viz bod 3).

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky toho, že by dříve zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty již neexistovaly, 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 - zajistitutele. Zajistitel poskytuje ochranu pojistiteli podle jiných metod a technik, než na jakých je založeno pojištění původního klienta, aniž sám vstupuje do právního vztahu s tímto pojištěným.

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

V současné době zajišťuje Společnost většinu produktů neproporcionálně (tzn. zajistitelé se podílejí pouze na pojistných událostech přesahujících stanovenou hranici – tzv. prioritu), vyskytuje se však i zajištění proporcionální (pojistné události se postupují stejným procentem jako pojistné). Zajištění je předepisováno na základě platných zajistných smluv, a to buď měsíčně (zejména neproporcionální), nebo průběžně (většina proporcionálního).

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

11. Daně

Splatná daň

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

Odložená daň

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

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

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

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

12. Pohledávky z přímého pojištění

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

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

13. Časové rozlišení pořizovacích provizí

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

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

U běžně placených produktů se zálohově placenou provizí se 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

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

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

U pojistných událostí, které do konce účetního období vznikly, ale nebyly pojišťovně hlášeny, se výše rezervy na pojistná plnění stanoví za použití matematicko-statistických metod. U produktů neživotního pojištění se 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.

Test postačitelosti rezerv (LAT)

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

V souladu s IFRS 4 provádí 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 vyplne, 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 těchto parametrů (např. tržních úrokových sazeb, nákladů, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti), které mohou v řadě případů způsobit nepostačitelnost všech standardních (zákonných) rezerv pojistného životních pojištění vypočítaných za pomoci původních statistických údajů a úrokových měř (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 nepostačitelnost nezaslouženého pojistného (Unexpired Risk Reserve - URR) k 31. 12. každého roku a dále pomocí „run-off“ analýzy k 31. 12. každého roku. Rezerva na nepostačitelnost nezaslouženého pojistného se vykazuje v rámci Deficitní rezervy v účetní závěrce Společnosti.

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

Podrobnější informace viz bod 30(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 24).

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

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.

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.

20. 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 zaplaceno.

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 zaplaceno. Výše nezaslouženého pojistného je vypočtena na denní pro rata bázi. Část přiřaditelná následujícím účetním obdobím je časově rozlišena jako rezerva na nezasloužené pojistné.

Zajistné

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

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

Úrokové výnosy

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

Výnosy z dividend

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

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

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

Výnosy z provizí a poplatků

Provize ze zajištění

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

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

21. Účtování nákladů

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

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

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

Náklady na pojistná plnění postoupené zajistitelům

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

V případě uplatnění regresu se podíl zajistitele 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.



Ekologické aktivity

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 2015 podle segmentů

2015 (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdílová položka	Bod
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajištětele	6 616 649	4 514 517	11 131 166	11 131 166	0	
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-5 940 523	-2 673 527	-8 614 050	-8 654 088	40 038	1), 2), 3)
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-6 564 426	-2 462 279	-9 026 705			
Změna stavu rezervy na pojistné smlouvy a na investiční smlouvy s DPF v čisté výši	623 903	-211 248	412 655			
Provozní náklady	-751 591	-1 578 998	-2 330 589	-737 676	-1 592 913	1), 4), 5)
z toho: pořizovací náklady	-552 934	-1 214 858	-1 767 792			
z toho: správní náklady	-200 709	-401 278	-601 987			
Finanční výnosy a náklady	576 925	152 217	729 142	0	729 142	7)
z toho: úrokové výnosy	601 232	152 217	753 449			
Výsledek technického účtu v čisté výši	501 460	414 209	915 669			
Netechnické finanční výnosy a náklady			-31 759	895 735 ¹	-927 493	2), 6), 7), 8)
Ostatní netechnické výnosy a náklady			-5 429	-1 756 656 ²	1 751 226	3), 4), 5), 6), 8)
Výsledek netechnického účtu			-37 188			
Zisk před zdaněním			878 481	878 481	0	
Daň z příjmů			-162 907	-162 907	0	
Zisk za účetní období			715 574	715 574	0	

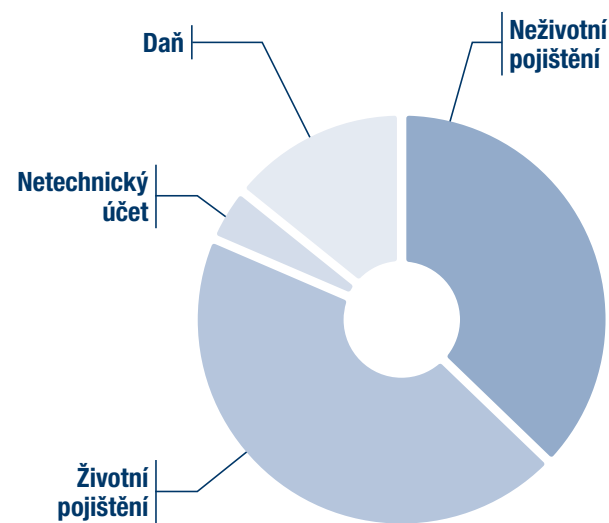
- 1) Tento zůstatek představuje interní náklady na likvidaci pojistných událostí ve výši 135 688 tis. Kč, které jsou součástí položky Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy uvedené v reportu managementu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou pak součástí položky Provozní náklady.
- 2) Tento zůstatek představuje ztrátu z přecenění finančních nástrojů investičního životního pojištění ve výši 213 332 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 37 606 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 zajistitelů ve výši 39 191 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 1 767 792 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 8 087 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 poplatek za investování do finančních nástrojů ve výši 46 740 tis. Kč (bod 8), výnosy z pronájmu (komentář 6), náklady na úschovu cenných papírů ve výši 37 190 tis. Kč (bod 11) a technické finanční výnosy ve výši 29 103 tis. Kč zachyceny v položce Finanční výnosy a náklady.
- 8) Tento zůstatek představuje snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění ve výši 6 894 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:

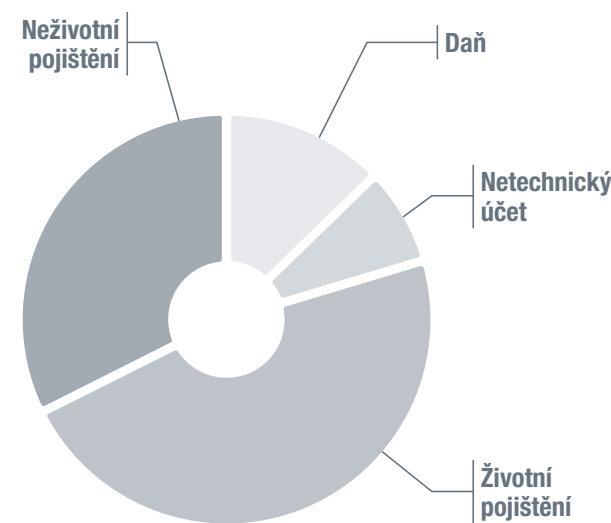
¹ Čisté úrokové výnosy, Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, Čistý zisk / ztráta (-) z realizovatelných cenných papírů, Čistý zisk / ztráta (-) z ostatních finančních investic

² Ostatní výnosy, Ostatní náklady, Výnosy z provizí a poplatků, Pořizovací náklady, provize a poplatky

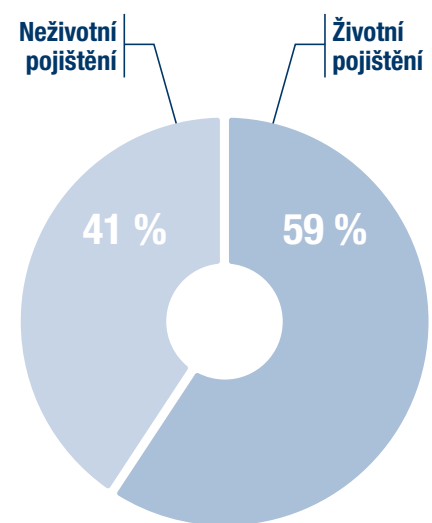
Segmentová struktura 2015



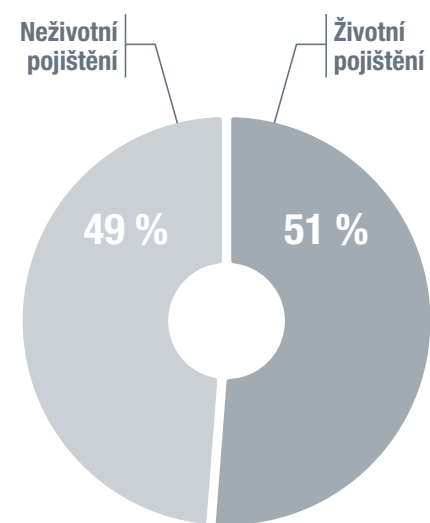
Segmentová struktura 2014



Čisté zasloužené pojistné segmenty 2015



Čisté zasloužené pojistné segmenty 2014



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

2014 (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: pořízovací 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 zajišťitelů 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 pořízovací náklady ve výši 1 716 155 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 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 8), výnosy z pronájmu (komentář 6), náklady na úschovu cenných papírů ve výši 43 836 tis. Kč (bod 11) 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, Pořízovací náklady, provize a poplatky.

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2015 podle segmentů

Aktiva

2015 (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	551 822	551 822
Finanční aktiva	32 403 380	5 162 970	0	37 566 350
Držená do splatnosti	8 839 052	1 988 112	0	10 827 164
Úvěry a pohledávky	965 065	300 234	0	1 265 299
Realizovatelné cenné papíry	9 503 167	2 874 624	0	12 377 791
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 096 096	0	0	13 096 096
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	7 103	340 239	0	347 342
Splatná daňová pohledávka			16 713	16 713
Pohledávky	69 463	445 837	47 268	562 568
Pohledávky z přímého pojištění	64 527	354 951	18 913	438 391
Pohledávky ze zajištění	4 936	90 886	0	95 822
Ostatní pohledávky			28 355	28 355
Časové rozlišení pořizovacích provizí	328 926	110 056	0	438 982
Ostatní aktiva	0	0	178 018	178 018
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	458 076	458 076
AKTIVA CELKEM	32 808 872	6 059 102	1 251 897	40 119 871

Pasiva

2015 (tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Ostatní	Celkem/Výkaz o finanční situaci
Rezervy na pojistné smlouvy	27 759 645	5 018 520	0	32 778 165
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	763 399	0	0	763 399
Finanční závazky	220 642	174 578	0	395 220
Odložený daňový závazek	0	0	6 922	6 922
Závazky	604 942	408 898	32 659	1 046 499
Závazky z přímého pojištění	600 700	377 014	9 911	987 625
Závazky ze zajištění	4 242	31 884	22 748	58 874
Ostatní závazky	0	0	325 737	325 737
ZÁVAZKY CELKEM	29 348 628	5 601 996	365 318	35 315 942
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	0	0	4 803 929	4 803 929
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	29 348 628	5 601 996	5 169 247	40 119 871

Ve sloupci “Ostatní” jsou uvedeny položky, které nejsou přiřaditelné odděleně buď segmentu životního pojištění, nebo neživotního pojištění. V roce 2015 nebyly žádné významné přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finanční instrumenty.

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2014 podle segmentů

Aktiva

2014 (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	0	0	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

2014 (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.

4. Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťovatele

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

(tis. Kč)	2015	2014
HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ	11 525 088	9 061 193
Životní pojištění	6 622 583	4 415 813
Pojistné smlouvy životního pojištění	6 546 544	4 301 431
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	76 039	114 382
Neživotní pojištění	4 902 505	4 645 380
ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	-82 789	-110 322
Životní pojištění	560	2 531
Pojistné smlouvy životního pojištění	566	2 529
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	-6	2
Neživotní pojištění	-83 349	-112 853
Životní pojištění	6 623 143	4 418 344
Neživotní pojištění	4 819 156	4 532 527
ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ CELKEM	11 442 299	8 950 871

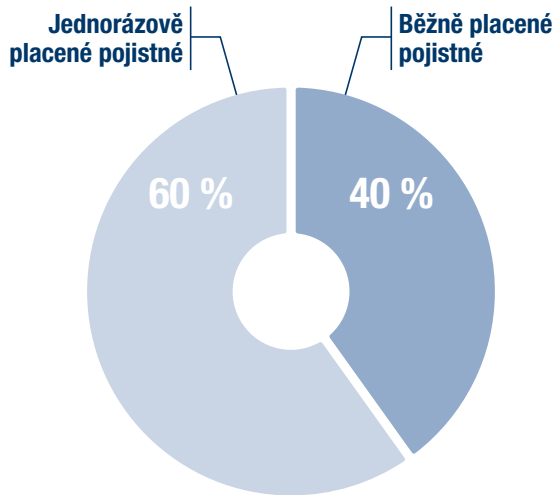
b) Pojistné z pojistných smluv a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) postoupené zajišťovatelům

(tis. Kč)	2015	2014
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-308 150	-329 704
Životní pojištění	-6 493	-7 003
Neživotní pojištění	-301 657	-322 701
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-2 983	4 612
Neživotní pojištění	-2 983	4 612
POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠTITELŮM CELKEM	-311 133	-325 092
CELKOVÉ ČISTÉ ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	11 131 166	8 625 779

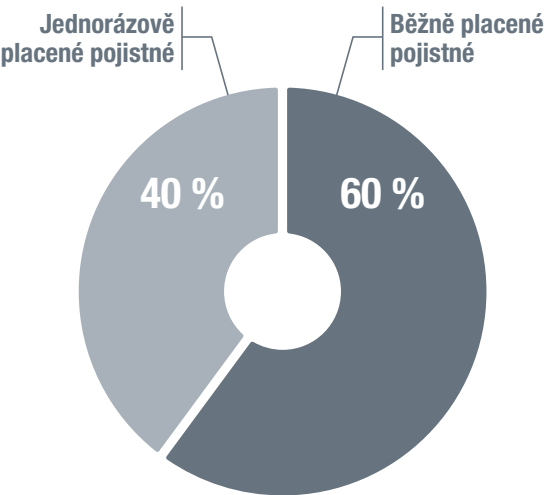
(c) Hrubé pojistné – životní pojištění

(tis. Kč)	2015	2014
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	6 622 583	4 415 813
Skupinové pojištění	0	0
CELKEM	6 622 583	4 415 813
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	1 105 842	1 289 354
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	243 653	234 038
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	5 273 088	2 892 421
CELKEM	6 622 583	4 415 813

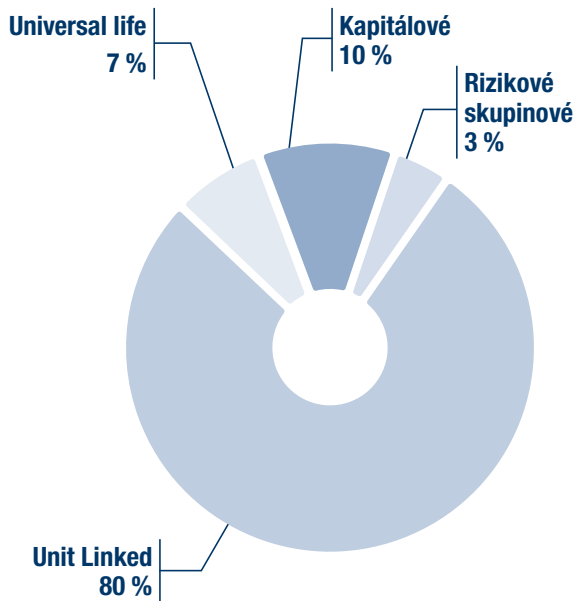
Předepsané pojistné ŽP dle četnosti placení 2015



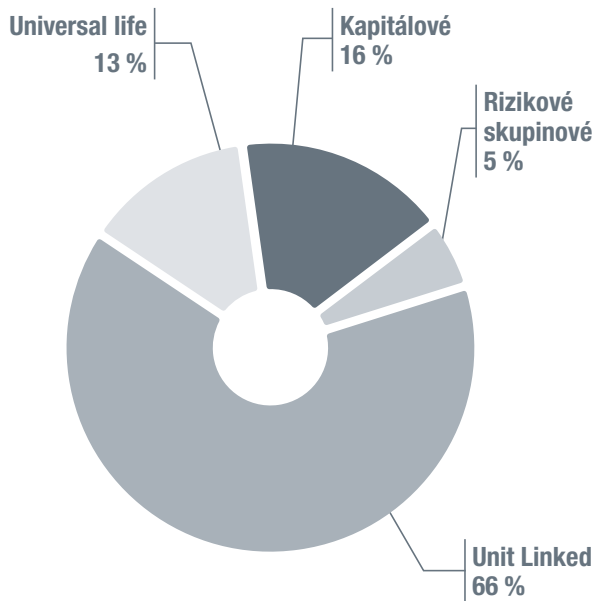
Předepsané pojistné ŽP dle četnosti placení 2014



Předepsané pojistné ŽP dle produktů 2015



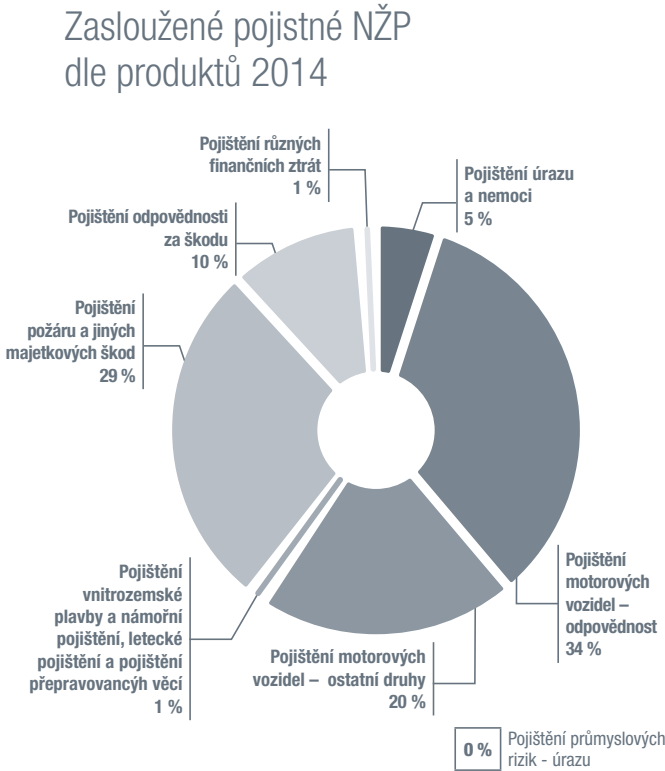
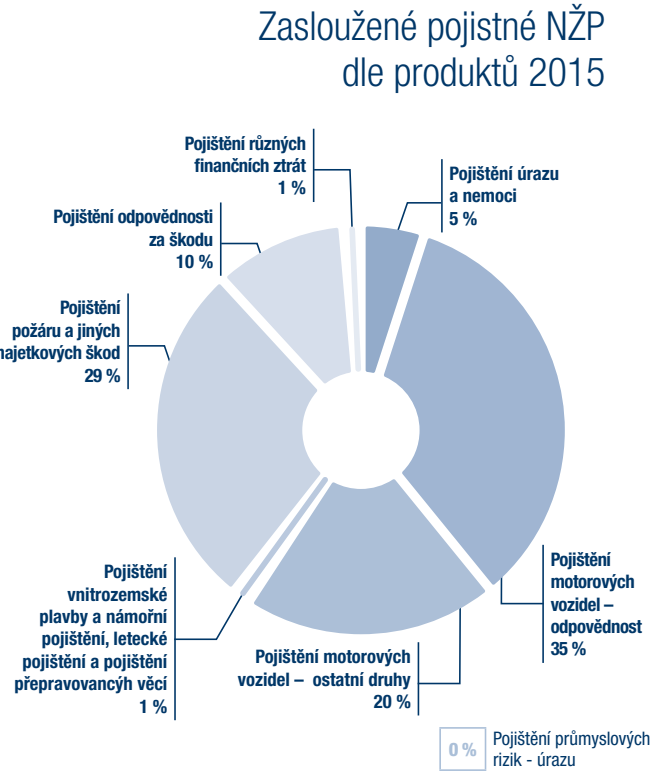
Předepsané pojistné ŽP dle produktů 2014



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

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

2014 (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořízovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	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



5. Čisté úrokové výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	778 284	802 373
Realizovatelná finanční aktiva	264 197	281 355
Úvěry a pohledávky	20 272	19 098
Finanční aktiva držena do splatnosti	493 849	501 920
Repo operace	-34	0
Finanční aktiva určená k obchodování	0	0
Zajišťovací deriváty	-26 461	-15 988
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 066	2 920
Běžné účty	560	1 195
CELKEM	753 449	790 500

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

(tis. Kč)	2015	2014
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů určených k obchodování)	-177	0
Realizovatelné zisky / ztráty (-)	-13 126	-54 682
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	11 394	19 770
Kurzové zisky (+) a ztráty (-)	16 872	20 548
Zisky/ztráty (-) z nástrojů investičního životního pojištění	213 333	447 055
CELKEM	228 296	432 691

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

(tis. Kč)	2015	2014
Realizované zisky	880	22 383
Cenné papíry s pevným výnosem	880	22 383
Realizované ztráty	-3 753	0
Cenné papíry s pevným výnosem	-3 753	0
Snížení hodnoty	-80 388	-5 548
Cenné papíry s pevným výnosem	-77 723	0
Akcie	-2 665	-5 548
CELKEM	-83 261	16 835

8. Výnosy z provizí a poplatků

(tis. Kč)	2015	2014
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	46 740	56 967
Provize a podíly na zisku přijaté od zajišťatelů	39 191	39 525
Výnosy z ostatních provizí	3 896	6 515
CELKEM	89 827	103 007

9. Ostatní výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Výnosy z pronájmu	8 087	7 951
Ostatní provozní výnosy	62 517	54 608
CELKEM	70 604	62 559



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

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši	-2 593 386	-5 971 962	-150 426	-8 715 774
Náklady na pojistná plnění	-2 477 905	-6 297 147	-236 652	-9 011 704
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	-132 481	-206 801	0	-339 282
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 24)	0	404 582	0	404 582
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 24)	40 863	0	0	40 863
Prémie a slevy	-23 863	-23 252	0	-47 115
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 24)	0	150 656	0	150 656
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 24)	0	0	86 226	86 226
Změna stavu deficitní rezervy (bod 24)	0	0	0	0
Podíl zajišťatelů	57 734	3 952	0	61 686
Náklady na pojistná plnění	117 035	3 653	0	120 688
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	-62 160	299	0	-61 861
Prémie a slevy	2 859	0	0	2 859
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem	-2 535 652	-5 968 010	-150 426	-8 654 088

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 24)	-69 410	-221 678	0	-291 088
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 24)	0	1 596 618	0	1 596 618
Změna stavu rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 24)	34 575	0	0	34 575
Prémie a slevy	-13 758	-191	0	-13 949
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 24)	0	746 814	0	746 814
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 24)	0	0	180 307	180 307
Změna stavu jiné rezervy (příspěvek na hasiče)	-22 511	0	0	-22 511
Změna stavu deficitní rezervy (bod 24)	0	0	0	0
Podíl zajišťatelů	83 638	667	0	84 305
Náklady na pojistná plnění	205 046	2 523	0	207 569
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	-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

11. Pořizovací náklady, provize a poplatky

(tis. Kč)	2015	2014
Pořizovací náklady	-1 771 016	-1 721 519
Náklady na provize	-1 379 426	-1 159 381
Ostatní pořizovací náklady	-490 338	-517 529
z toho osobní náklady	-178 317	-183 232
Časové rozlišení provizí metodou pro rata	116 457	-23 174
Bonus za umístění finančních prostředků	-17 709	-21 435
Náklady na úschovu cenných papírů	-37 190	-43 836
Bankovní poplatky	-15 660	-15 540
CELKEM	-1 823 866	-1 780 895

12. Provozní náklady

Odměna auditora, která představuje součást správních nákladů, činila 3 624 tis. Kč (povinný audit účetní závěrky) a 1 495 tis. Kč (jiné ověřovací služby) v roce 2015 tis. Kč a v roce 2014 3 624 tis Kč.

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

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

13. Údaje o zaměstnancích a vedoucích pracovnících

2015 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	623	-280 686	-95 939	-17 329	-393 954
Vedoucí pracovníci	30	-50 128	-14 891	-28 794	-93 813
Celkem	653	-330 814	-110 830	-46 123	-487 767

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

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (178 317 tis Kč v roce 2015 a 183 232 tis. Kč v roce 2014) a Provozní náklady (309 450 tis. Kč v roce 2015 a 322 680 tis. Kč v roce 2014).

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 výdělký) a kteří zároveň ukončili pracovní poměr dohodou podle § 52 odst. 1 písm. a) až c) Zákoníku práce.

14. Ostatní náklady

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

2014 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-27 613	-1 970	-29 583
Ostatní náklady	-26 103	-1 161	-27 264
Celkem	-53 716	-3 131	-56 847

15. Daň z příjmů

Složky daně z příjmů za období končící 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014:

(tis. Kč)	2015	2014
Splatná daň z příjmu	-147 184	-186 934
Doplatek (-)/přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-2 282	-2 913
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení dočasných rozdílů	-13 441	27 910
CELKEM	-162 907	-161 937

Odsouhlasení daně z příjmů

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014:

(tis. Kč)	2015	2014
Zisk před zdaněním	878 481	908 474
Daňová sazba	19%	19 %
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-166 911	-172 610
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	-2 282	-2 913
Vliv nezdanielných výnosů na daň	42 723	27 868
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	-36 447	-13 564
Ostatní	10	-718
CELKEM	-162 907	-161 937

Sazba daně na rok 2015 i 2014 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)	2015	2014
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	-1 155	4 864
Zaměstnanecké výhody	-2 638	1 370
Hmotná a nehmotná aktiva	-16 051	-10 291
Finanční nástroje	5 963	31 967
Ostatní	440	0
CELKEM	-13 441	27 910

Změna odložené daně vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku

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

2014 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním realizovatelných finančních investic do vlastního kapitálu	93 335	-17 706	75 629
Akcie	147	0	147
Dluhové nástroje	94 650	-17 983	76 666
Ostatní aktiva	-1 857	353	-1 504
Zajišťovací deriváty	395	-75	320
V souvislosti s realizovaným/ nerealizovaným přeceněním realizovatelných finančních investic do výkazu zisku a ztráty	-67 068	12 743	-54 325
Dluhové nástroje	-70 307	13 358	-56 948
Realizované/ nerealizované zisky/ ztráty (-)	-70 307	13 358	-56 948
Snížení hodnoty	0	0	0
Zajišťovací deriváty	3 238	-615	2 623
Celkem	26 267	-4 963	21 304

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

2015 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění
Realizovatelné cenné papíry	-73 618	13 184	-60 434
Akcie	0	0	0
Dluhové nástroje	-69 716	13 184	-56 532
Zajišťovací deriváty	-3 902	0	-3 902
Celkem	-73 618	13 184	-60 434

2014 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Daň z příjmů	Čistá výše po zdanění
Realizovatelné cenné papíry	-67 069	13 358	-53 711
Akcie	0	0	0
Dluhové nástroje	-70 307	13 358	-56 949
Zajišťovací deriváty	3 238	0	3 238
Celkem	-67 068	13 358	-53 711

16. Nehmotná aktiva

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

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

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

17. Pozemky, budovy a zařízení

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

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
Přírůstky	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

18. Finanční nástroje

a) Finanční nástroje – dělení podle portfolia a produktu

Finanční nástroje - aktiva

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

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 držená 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

Částka 162 164 tis. Kč vykázaná k 31. 12. 2015 (164 803 tis. Kč k 31. 12. 2014) jako realizovatelná finanční aktiva představuje podíl Společnosti ve společnosti ČSOB Property fund, a.s., který činí k 31. 12. 2015 35,877 % (k 31. 12. 2014 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. 2015 byla 10 650 916 tis. Kč, k 31. 12. 2014 byla 11 082 993 tis. Kč, zůstatek ocenění reklasifikovaných aktiv ve vlastním kapitálu byl k 31. 12. 2015 398 893 tis. Kč, k 31. 12. 2014 byl 468 610 tis. Kč

Celková reálná hodnota reklasifikovaných dluhopisů k 31. 12. 2015 byla 13 686 292 tis. Kč, k 31. 12. 2014 byla 14 028 670 tis. Kč.

Pokud by k reklasifikacím nedošlo, byla by celková výše přecenění z těchto dluhopisů ve vlastním kapitálu k 31. 12. 2015 3 035 376 tis. Kč, k 31. 12. 2014 2 945 677 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

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

2014 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	0	112 544	201 611	314 155
Naběhlé úrokové výnosy	0	4 548	11 976	16 524
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	0	117 092	213 587	330 679

b) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních aktiv

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

2014 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky	1 262 529	1 400 844
Realizovatelná finanční aktiva	11 941 670	11 941 670
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 593 433	13 593 433
Deriváty určené k obchodování	1 568	1 568
Finanční aktiva držená do splatnosti	11 262 678	14 222 563
Finanční aktiva celkem	38 061 878	41 160 078

c) Porovnání reálné hodnoty a účetní hodnoty finančních závazků

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

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

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 výši 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, hypotéční zástavní listy, investiční smlouvy (produkty investičního životního pojištění/unit linked) a ostatní dluhové a akciové nástroje.

• Úroveň 3

Tato úroveň zahrnuje oceňovací techniky využívající významné na trhu nezjistitelné vstupy. 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, a.s., pro jehož ocenění používá Společnost metodu diskontovaných budoucích peněžních toků založených na očekávaných nájemch, přičemž výše nájemného je považována 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 hypotéčních zástavních listů, byly přehodnoceny netržní vstupy a managementem společnosti bylo rozhodnuto, že vzhledem k tomu, že kreditní marže v prvních pěti letech do splatnosti jsou odvozovány výhradně z tržních kotací hypotečních zástavních listů (vedení současně ověřuje tyto kotace jejich porovnáním s cenami transakcí uskutečněnými na trhu), hypoteční zástavní listy se splatností do pěti let jsou vykazovány v úrovni 2. Kreditní marže v následujících letech výnosové křivky jsou odvozovány z tržních kotací pětiletých a desetiletých hypotečních zástavních listů a výnosové křivky českých státních dluhopisů. Vedení tento postup považuje za významný netržní vstup a v důsledku toho byly od roku 2014 hypoteční zástavní listy se splatností nad pět let převedeny do úrovně 3.

Pohyby ve finančních nástrojích vykazovaných v reálné hodnotě – Úroveň 3

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

	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva		Celkem
(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry	Majetkové cenné papíry	Celkem
1. leden 2015	0	0	1 311 286	163 301	1 474 587
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0	-15 126	-2 665	-17 791
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	0	0	23 098	0	23 098
Převody do Úrovně 3 z Úrovně 2	0	0	0	0	0
Nákupy	0	0	408 300	0	408 300
Splatnosti	0	0	0	0	0
Prodeje	0	0	0	0	0
31. prosinec 2015	0	0	1 727 558	160 636	1 888 194
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy drženými ke konci účetního období	0	0	-15 126	-2 665	-17 791
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 drženými ke konci účetního období	0	0	0	-5 548	-5 548

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 vztahujícím 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 2015 snížilo / zvýšilo reálnou hodnotu hypotečních zástavních listů zahrnutých do Úrovně 3 o 56 520 tis. Kč (v roce 2014 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 2015 by zvýšilo / snížilo reálnou hodnotu akcií společnosti ČSOB Property fund zahrnutých do Úrovně 3 o 4,14 %/-3,85 % (v roce 2014 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 úrovni 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 2015:

Finanční aktiva rok 2015

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

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 2014

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 držené do splatnosti				
Dluhové nástroje	8 068 231	3 194 447	0	11 262 678
Úvěry a pohledávky				
Termínovaná depozita	0	1 262 529	0	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

e) Derivátové finanční nástroje

2015 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	7 270	22	260 832
Měnové forwardy	0	22	80 300
Měnové swapy	6 221	0	152 625
Úrokové swapy	1 049	0	27 907
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	88 542	647 079
Měnové swapy	0	88 542	647 079
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	306 656	1 482 699
Měnové swapy	0	178 640	1 062 699
Úrokové swapy	0	128 016	420 000
Deriváty celkem	7 270	395 220	2 390 610

2014 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	1 568	0	25 584
Měnové forwardy	0	0	0
Měnové swapy	0	0	0
Úrokové swapy	1 568	0	25 584
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	117 092	1 064 395
Měnové swapy	0	117 092	1 064 395
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	213 587	1 335 324
Měnové swapy	0	190 718	1 215 324
Úrokové swapy	0	22 869	120 000
Deriváty celkem	1 568	330 679	2 425 303

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 2015 1 048 tis. Kč a ke konci roku 2014 1 568 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 2015 -88 542 tis. Kč a ke konci roku 2014 -117 092 tis. Kč. Charakter zajišťovaných rizik spočívá v dlouhodobých pohybech směnných kurzů a úrokových měř (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 2015 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí 5 049 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 -675 tis. Kč) v hrubé výši a 4 090 tis. Kč (v roce 2014 -547 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.

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

2014 (tis. Kč)	Přiliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	436 997	-454 127	-17 129
1-2 roky	123 063	-131 823	-8 761
2-5 let	141 803	-157 949	-16 146
5 let a více	444 328	-402 700	41 628

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)	2015	2014
Do 1 roku	-6 031	-3 160
1-2 roky	-7 462	-1 431
2-5 let	5 754	-4 585
5 let a více	38 612	46 531

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 2015 -306 656 tis. Kč, ke konci roku 2014 -213 586 tis. Kč.

Z titulu zajištění reálné hodnoty investic byl k 31. 12. 2015 dopad z přecenění zajišťovacích swapů do výsledku společnosti 22 055 tis. Kč, k 31. 12. 2014 byl -49 676 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných dluhopisů s dopadem do výsledku společnosti k 31. 12. 2015 byla -22 055 tis. Kč, k 31. 12. 2014 byla 49 676 tis. Kč.

f) Kompenzace finančních aktiv a finančních pasiv

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

2015 (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	7 270	0	7 270
Celková zůstatková hodnota	7 270	0	7 270
FINANČNÍ PASIVA			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	395 220	0	395 220
Celková zůstatková hodnota	395 220	0	395 220

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

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

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

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

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. 2015 byl zastaven státní dluhopis CZECH GOVT PRIN STRIP 0 09/12/20, ISIN CZ0000700661 v účetní hodnotě 278 796 tis. Kč. K 31. 12. 2014 byl zastaven stejný dluhopis v účetní hodnotě 138 571 tis. Kč.

g) Trvalé znehodnocení finančních aktiv

První investicí s trvalým znehodnocením je ČSOB Property fund. Investice má charakter akcie klasifikované jako realizovatelné finanční aktivum. Do konce roku 2014 bylo do výsledku Společnosti zachyceno trvalé znehodnocení ve výši 151 699 tis. Kč. V roce 2015 pak byl ve výsledku zachycen další pokles ceny ve výši 2 665 tis. Kč. K poklesu ceny došlo především z titulu negativního vývoje cen nemovitostí, který je důsledkem poklesu výše tržního nájemného.

Další investicí, na které bylo zachyceno trvalé znehodnocení, je dluhopis State of Carinthia VAR 09/12/19, o nominální hodnotě 152 627 tis. Kč, klasifikovaný jako realizovatelné finanční aktivum. V roce 2015 bylo ve výsledku zachyceno trvalé znehodnocení ve výši 77 723 tis. Kč. Společnost identifikovala významné zhoršení kreditní kvality emitenta a není si jistá, zda emitent bude schopen plně dostát svým závazkům z uvedeného dluhopisu.

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

19. Pohledávky

2015 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	517 068	-78 677	438 391
Pohledávky za pojistníky	493 934	-61 793	432 141
Pohledávky za zprostředkovateli	13 543	-12 147	1 396
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	9 591	-4 737	4 854
Pohledávky ze zajištění	95 822	0	95 822
Ostatní pohledávky	28 355		28 355
Celkem	641 245	-78 677	562 568

2014 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	578 480	-112 046	466 434
Pohledávky za pojistníky	547 760	-92 886	454 874
Pohledávky za zprostředkovateli	20 120	-19 160	960
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	10 600	0	10 600
Pohledávky ze zajištění	118 064	0	118 064
Ostatní pohledávky	31 465	0	31 465
Celkem	728 009	-112 046	615 963

(tis. Kč)	Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	
	2015	2014
K 1. lednu	-112 046	-83 295
Přírůstky/ (-) Úbytky	33 369	-28 751
K 31. prosinci	-78 677	-112 046

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

20. Časové rozlišení pořizovacích provizí

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

2014 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
K 1. lednu	253 516	92 183	345 699
Přírůstky	229 425	234 393	463 818
Úbytky	-263 634	-223 359	-486 993
K 31. prosinci	219 307	103 217	322 524

21. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	2015	2014
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	142 687	151 987
Příjmy příštích období	21 336	36 913
Poskytnuté zálohy	7 640	11 913
Ostatní aktiva	6 355	6 511
CELKEM	178 018	207 324

22. Čistá změna provozních aktiv

(tis. Kč)	2015	2014
Čistá změna v úvěrech a pohledávkách	-2 770	-466 000
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	28 116	18 508
Čistá změna v realizovatelných cenných papírech	21 802	-118 189
Čistá změna v cenných papírech držených do splatnosti	6 186	69 151
Čistá změna zajišťovacích derivátů	66 344	-1 107
Čistá změna v ostatních aktivech	91 939	-23 631
Čistá změna v podílu zajištěle na pojistném a výplatách	5 795	-4 020
ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV	217 412	-525 288

23. Základní kapitál

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

K 31. prosinci 2015 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)	2015	2014
Celková výše dividend vyplacených v roce	746 537	602 871

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

Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)	
	2015	2014
CZ0008040516	4 459	3 601
CZ0008040524	2 229	1 800
CZ0008040532	3 745	3 024
CZ0008040540	1 873	1 512
CZ0008041159	1 828	1 476
CZ0008041167	1 536	1 240

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

2015 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši	5 018 520	27 759 645	763 399	33 541 564
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 10 – změna stavu)	1 362 678	16 545	0	1 379 223
Rezerva pojistného životních pojištění	0	12 605 445	0	12 605 445
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 10 – změna stavu)	0	0	763 399	763 399
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 10 – změna stavu)	0	12 967 014	0	12 967 014
Rezerva na pojistná plnění (bod 10 – změna stavu)	3 390 129	2 110 032	0	5 500 161
Rezerva na prémie a slevy	20 607	60 609	0	81 216
Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů (bod 10 – změna stavu)	245 106	0	0	245 106
Deficitní rezerva (bod 10 – změna stavu)				0
Podíl zajistitelů	340 239	7 103	0	347 342
Rezerva na nezasloužené pojistné	17 241	0	0	17 241
Rezerva na pojistná plnění (bod 10 – změna stavu)	322 067	7 103	0	329 170
Rezerva na prémie a slevy	931	0	0	931
Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši	4 678 281	27 752 542	763 399	33 194 222

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 10 – změna stavu)	1 279 329	17 111	0	1 296 440
Rezerva pojistného životních pojištění	0	12 756 101	0	12 756 101
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 10 – změna stavu)	0	0	849 620	849 620
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 10 – změna stavu)	0	13 371 597	0	13 371 597
Rezerva na pojistná plnění (bod 10 – 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 10 – změna stavu)	285 969	0	0	285 969
Jiná technická rezerva (Příspěvek na hasiče)	22 511	0	0	22 511
Deficitní rezerva (bod 10 – 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 10 – 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

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.

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

2014 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
K 1. lednu	30 209 487	1 029 928	31 239 415
Alokace pojistného	3 776 417	113 942	3 890 359
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-5 428 290	-303 538	-5 731 828
Odchylka od škodního průběhu	-586 688	0	-586 688
Odečtené poplatky	-281 598	-6 493	-288 091
Zhodnocení rezervy	951 464	17 545	969 009
Ostatní pohyby	-555 397	-1 764	-557 161
K 31. prosinci	28 085 395	849 620	28 935 015

Zillmerovaná rezerva

(tis. Kč)	2015	2014
Nezillmerovaná rezerva	13 381 734	13 625 743
Zillmerizační odpočet	-24 245	-29 992
Nulování záporných rezerv	-6 273	-8 344
ZILLMEROVANÁ REZERVA VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI	13 351 216	13 587 407

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

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

2014 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajišťitele	Čistá výše
K 1. lednu	3 188 239	506 611	2 681 628
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	2 933 885	117 838	2 816 047
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-346 171	-35 176	-310 995
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-1 496 662	-34 984	-1 461 678
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 021 642	-170 062	-851 580
K 31. prosinci	3 257 649	384 227	2 873 422

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

2014 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajišťitele	Čistá výše
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlukvidovaných (RBNS)	2 470 849	302 586	2 168 263
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	786 800	81 641	705 159
Rezerva na pojistná plnění	3 257 649	384 227	2 873 422

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

2014 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajišťitele	Čistá výše
K 1. lednu	1 166 476	15 612	1 150 864
Předepsané pojistné za běžné účetní období	4 645 381	322 701	4 322 680
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-4 532 528	-318 089	-4 214 439
K 31. prosinci	1 279 329	20 224	1 259 105

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

(tis. Kč)	2015	2014
K 1. lednu	285 969	320 544
Změna výše tržního podílu	-40 863	-34 575
K 31. prosinci	245 106	285 969

25. Daně

(tis. Kč)	2015	2014
Pohledávky ze splatné daně	149 708	151 534
Závazky ze splatné daně	156 630	199 199
Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem	-6 922	-47 665

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

2014 (tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	10 623	0	4 864	0
Zaměstnanecké výhody	10 805	0	1 370	0
Hmotná a nehmotná aktiva	42 954	-16 995	-10 291	0
Finanční nástroje	225 841	-251 919	31 967	-4 962
Celkem	290 223	-268 914	27 910	-4 962

(tis. Kč)	2015	2014
K 1. lednu	-21 309	1 639
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (+náklad/ -výnos)	13 441	-27 910
Odložená daň zaúčtovaná do vlastního kapitálu	-8 845	4 962
K 31. prosinci	-16 713	-21 309

26. Závazky

(tis. Kč)	2015	2014
Závazky z přímého pojištění	987 625	904 923
Závazky vůči pojistníkům	839 820	756 608
Závazky vůči zprostředkovatelům	147 717	148 223
Závazky z přímého pojištění - ostatní	88	92
Závazky ze zajištění	58 874	76 514
Závazky celkem	1 046 499	981 437

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

27. Ostatní závazky

(tis. Kč)	2015	2014
Časově rozlišené závazky a výnosy	13 707	15 021
Odhad mezd a ostatní položky	42 987	56 869
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	187 858	202 782
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	8 295	10 450
Zaměstnanecké výhody	37 187	36 659
Ostatní závazky vztahující se k finančnímu umístění	0	185
Ostatní	35 703	21 987
Celkem	325 737	343 953

28. Čistá změna provozních závazků

(tis. Kč)	2015	2014
Čistá změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy	41 946	91 393
Ostatní závazky	58 202	-69 704
Celkem	100 148	21 688

29. Řízení rizik

(a) Rámec řízení Společnosti

Hlavním cílem řízení rizik ve Společnosti je udržování finanční stability a tvorba hodnoty pro klienty, akcionáře a další stakeholdery. Členové vrcholového vedení Společnosti jsou si vědomi důležitosti existence efektivního systému řízení rizik ve Společnosti a k tomuto účelu zřídili odbor řízení rizik, jehož hlavním úkolem je navrhovat, udržovat a vyhodnocovat fungování rámce řízení rizik. Rámec řízení rizik lze chápat jako soubor politik a metodik určených pro řízení specifických typů rizik, jejichž implementací je zajištěn řádný proces identifikace rizik, určení jejich významnosti a navržení opatření k jejich zmírnění na přijatelnou úroveň včetně pravidelného monitoringu a reportingu o stavu rizik vrcholovému vedení. Na podporu správného fungování procesu řízení rizik představenstvo Společnosti zřídilo několik poradních výborů. V každém z výborů zasedá minimálně jeden člen představenstva Společnosti, který zodpovídá za soulad činnosti výboru s politikou Společnosti.

Představenstvo schvaluje celkový rámec řízení rizik ve Společnosti a koná pravidelná zasedání, na nichž projednává a schvaluje veškeré komerční, regulační a organizační požadavky směrnic pro oblast 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)	2015	2014
Základní kapitál	2 796 248	2 796 248
Základní rezervní fond	400 246	400 246
Ostatní kapitálové fondy vč. kauce	888 261	925 943
Emisní ážio	3 600	3 600
Hospodářský výsledek po zdanění	715 574	746 537
Kapitál dle regulačních požadavků celkem	4 802 401	4 871 072
Kapitálové požadavky	2 078 267	1 941 943
Kapitálová přiměřenost	231 %	251 %

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 ořesů 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.

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

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

(tis. Kč)	2015	2014
Trvalé životní pojištění	25 584 902	26 112 652
Dočasné životní pojištění	7 246	6 329
Pojištění garantovaného důchodu	5 121	7 767
Důchodové životní pojištění	52 344	55 417
Rezerva na pojistná plnění	2 110 031	1 903 230
Životní pojištění celkem	27 759 644	28 085 395
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) celkem	763 399	849 620
Celkem	28 523 044	28 935 015

1) Pojistné smlouvy životního pojištění (včetně investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) Součástí klientského kmene Společnosti jsou tyto druhy pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF):

- smlouvy tradičního (kapitálového) životního pojištění s výplatou sjednané pojistné částky v případě smrti, dožití nebo závažných onemocnění;
- smlouvy univerzálního životního pojištění s výplatou sjednané pojistné částky v případě smrti či závažných onemocnění; kapitálová hodnota je splatná při dožití;
- smlouvy investičního životního pojištění / unit-linked;
- smlouvy rizikového životního pojištění (obzvláště skupinové rizikové pojištění);

Většina produktů (s výjimkou skupinového pojištění) umožňuje pojistníkům uzavírat připojištění k hlavnímu pojistnému krytí - typicky připojištění pro případ úrazu či pro případ závažných onemocnění.

Většina smluv s výjimkou čistě rizikového životního pojištění obsahuje možnost výplaty odbytného.

Typicky v případě univerzálního životního pojištění a investičního životního pojištění je možné vložit mimořádné pojistné anebo využít možnosti částečného odkupu jednotek.

Hlavními riziky, kterým je Společnost vystavena v souvislosti s produkty životního pojištění, jsou:

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

Strategie upisování Společnosti je navržena tak, aby zajistila kvalitní rozložení rizik dle druhu rizika a výše pojistného plnění. Toho Společnost dosahuje hlavně díky využití lékařského vyšetření s cílem zajistit, aby stanovení výše pojistného odráželo současný zdravotní stav a rodinnou anamnézu pojištěného, díky pravidelnému prověřování aktuálního škodního průběhu a ocenění produktu a dále díky detailním postupům při likvidaci pojistných událostí. Limity pro upisování jsou uplatňovány za účelem prosazení odpovídajících kritérií pro selekci rizik.

V případě pojistných smluv kryjících případ smrti či invalidity jsou významným faktorem, který by mohl vést k vyšší četnosti pojistných událostí, široce rozšířené změny životního stylu a přírodní katastrofy, které povedou k dřívejšímu 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.

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

2014 Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 –99 999	9 111 897	17,13%
100 000 – 199 999	12 161 524	22,87%
200 000 – 299 999	7 217 049	13,57%
300 000 – 599 999	11 197 925	21,05%
600 000 a více	13 497 915	25,38%
CELKEM vyjma skupinových pojištění	53 186 310	100,00%
Skupinové pojištění	78 818 038	-

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

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

2014 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	736 642	0
Univerzální životní pojištění	457 788	108 344
Investiční životní pojištění (unit-linked)	2 886 498	6 038
Smlouvy skupinového pojištění	220 503	0
Celkem	4 301 431	114 382

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

Klíčové předpoklady

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

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

Makroekonomické předpoklady

Bezrizikové úrokové míry:

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

Výnos z investic:

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

Portfolio A

Rok	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Výnos z investic	4,66	4,67	4,49	4,37	3,77	3,80	3,47	3,45	2,75	2,75
Rok	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060	2065	2070	
Výnos z investic	2,84	3,18	2,32	2,37	2,47	2,47	2,14	2,14	2,14	

Portfolio C

Rok	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Výnos z investic	2,54	2,41	2,21	1,41	1,39	1,28	1,18	1,19	1,26	1,26
Rok	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060	2065	2070	
Výnos z investic	1,99	2,10	2,13	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	

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

Diskontní sazba:

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

Inflace:

Inflační předpoklad je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů společnosti.

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

Nerealizované zisky/ztráty (UCG/L):

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

Demografické předpoklady

Úmrtnost, úrazovost a nemocnost:

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

Storna:

Očekávaný vývoj storen vychází z historické zkušenosti Společnosti.

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

Ostatní předpoklady

Províze:

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

Superprovíze:

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

Náklady:

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

Investiční marže:

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

Částečné odkupy:

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

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

Parametr	Riziková přírážka
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	relativní změna o 10 %
Storna	relativní změna o 10 % nebo 25 %
Škodní poměr	relativní změna o 10 %
Náklady	relativní změna o 10 %
Nákladová inflace	relativní změna o 10 %
Částečné odkupy	relativní změna o 10 %
Superprovíze	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.

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.

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):

2015 Předpoklad	Změna	Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	10 %	0	0
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	-10 %	0	0
Náklady	10 %	0	0
Náklady	-10 %	0	0
Nákladová inflace	+1 % (absolutní hodnota)	0	0
	-1 % (absolutní hodnota)	0	0
Nákladová inflace		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

2014 Předpoklad	Změna	Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	10 %	0	0
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	-10 %	0	0
Náklady	10 %	0	0
Náklady	-10 %	0	0
Nákladová inflace	+1 % (absolutní hodnota)	0	0
	-1 % (absolutní hodnota)	0	0
Nákladová inflace		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 předejít formou pečlivého výběru a implementace strategií pro přijímání klientů do pojištění, které jsou navrženy tak, aby zajistily rozložení rizik podle druhu rizika a výše pojistného plnění. Dále Společnost používá striktní postupy prověřování pojistných plnění zaměřené na posouzení všech nových i dosud nevypořádaných pojistných plnění, pravidelnou podrobnou prověrku procesu likvidace pojistných událostí a časté šetření možných pojistných podvodů. Všechny tyto postupy a procesy jsou uplatňovány za účelem snížení angažovanosti Společnosti vůči riziku. Společnost dále uplatňuje politiku aktivního řízení a okamžitého sledování pojistných událostí s cílem snížit svoji angažovanost vůči nepředvídatelnému budoucímu vývoji, který by mohl negativně ovlivnit její podnikání. Inflační riziko snižuje Společnost tak, že při vytváření odhadu rezerv na pojistná plnění bere v úvahu očekávanou míru inflace.

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

Účelem této strategie pro 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 2014 a 2015). Zajistná smlouva pro krytí přírodních katastrofických rizik je od roku 2014 rozšířena o „nultou vrstvu“ (sublayer), který je společný i pro majetkovou zajistnou smlouvu. Toto dodatečné krytí snižuje vlastní vrub pojišťovny na 60 mil. Dále byl pro krytí přírodních rizik zaveden agregát, který slouží především ke snížení škod při akumulaci většího množství událostí, jejichž výše není natolik vysoká, aby byly kryty stávající katastrofickou zajistnou smlouvou. Zajistná smlouva na majetek podle jednotlivých rizik disponuje kapacitou ve výši 1 537 mil. Kč (při výši vlastního vrubu 60 mil. Kč). V případě pojištění odpovědnosti z provozu vozidla je kapacita neomezená s vlastním vrubem pojišťovny ve výši 18 mil. Kč.

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

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

2015 (tis. Kč)	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na	
Katastrofická událost	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním¹	Vlastní kapitál
Povodně:				
- 1 za 100 let	-1 057 831	0	-110 010	0
- 1 za 200 let	-1 460 152	0	-115 443	0
Bouřky:				
- 1 za 100 let	-410 947	0	-97 778	0
- 1 za 200 let	-538 845	0	-103 522	0

2014 (tis. Kč)	Hrubá výše dopadu na		Čistá výše dopadu na	
Katastrofická událost	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál	Zisk před zdaněním	Vlastní kapitál
Povodně:				
- 1 za 100 let	-1 254 888	0	-121 648	0
- 1 za 200 let	-1 661 501	0	-125 881	0
Bouřky:				
- 1 za 100 let	-297 143	0	-100 447	0
- 1 za 200 let	-411 680	0	-106 008	0

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

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

2014 (tis. Kč)	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	189 757	571	189 186
Pojištění průmyslových rizik	2 991	1 419	1 572
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 340 512	233 076	2 107 436
pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	435 225	-1 150	436 375
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	14 900	4 556	10 344
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	1 053 599	200 151	853 448
Pojištění odpovědnosti za škodu	598 085	47 357	550 728
Pojištění různých finančních ztrát	60 437	36 743	23 694
Celkem	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.

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

Klíčové předpoklady

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

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

Tabulka vývoje pojistných plnění

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

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

REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	2 055 778	2 184 512	4 211 968	1 586 307	1 587 769	1 629 598	2 161 243	2 330 965	2 639 828	2 589 594	2 764 092	2 359 928	2 894 634	3 326 111	2 834 781	2 957 263	
O 1 rok později	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	2 940 892		
O 2 roky později	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	3 017 145			
O 3 roky později	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	2 602 080				
O 4 roky později	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	2 047 589					
O 5 let později	1 990 547	2 085 680	3 741 514	1 444 582	1 435 484	1 374 040	1 821 620	1 913 629	2 167 216	2 136 491	2 327 339						
O 6 let později	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	2 117 672							
O 7 let později	1 990 072	2 035 547	3 698 662	1 417 191	1 318 038	1 385 408	1 752 666	1 874 820	2 175 013								
O 8 let později	1 967 021	2 026 311	3 701 308	1 408 644	1 292 343	1 378 835	1 735 410	1 865 110									
O 9 let později	1 963 243	2 031 324	3 674 401	1 382 981	1 281 336	1 378 055	1 732 089										
O 10 let později	1 946 423	2 015 427	3 648 108	1 379 457	1 278 604	1 362 454											
O 11 let později	1 920 434	2 009 239	3 644 372	1 379 464	1 275 401												
O 12 let později	1 921 754	2 004 893	3 642 150	1 379 333													
O 13 let později	1 916 596	1 989 102	3 641 115														
O 14 let později	1 916 590	1 987 430															
O 15 let později	1 914 004																

Současný odhad kumulovaných vzniklých pojistných událostí	1 914 004	1 987 430	3 641 115	1 379 333	1 275 401	1 362 454	1 732 089	1 865 110	2 175 013	2 117 672	2 327 339	2 047 589	2 602 080	3 017 145	2 940 892	2 957 263	35 341 928
--	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------

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	2015	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	1 082 750	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	1 429 020	
O 1 rok později	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	2 552 878	2 062 963		
O 2 roky později	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	2 718 518			
O 3 roky později	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	2 373 593				
O 4 roky později	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	1 929 548					
O 5 let později	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	2 276 244						
O 6 let později	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	2 049 133							
O 7 let později	1 831 979	1 954 667	3 613 153	1 343 127	1 248 924	1 281 896	1 661 502	1 810 463	2 104 772								
O 8 let později	1 842 745	1 959 889	3 616 803	1 344 299	1 257 559	1 283 466	1 694 666	1 819 268									
O 9 let později	1 845 312	1 968 491	3 625 537	1 351 692	1 258 244	1 285 894	1 698 948										
O 10 let později	1 864 585	1 971 006	3 635 699	1 351 996	1 258 754	1 308 112											
O 11 let později	1 871 261	1 974 454	3 636 496	1 354 282	1 263 651												
O 12 let později	1 878 836	1 975 443	3 637 201	1 355 199													
O 13 let později	1 901 985	1 979 862	3 638 406														
O 14 let později	1 902 229	1 980 152															
O 15 let později	1 906 594																

Výše kumulované výplaty pojistných plnění k danému dni	1 906 594	1 980 152	3 638 406	1 355 199	1 263 651	1 308 112	1 698 948	1 819 268	2 104 772	2 049 133	2 276 244	1 929 548	2 373 593	2 718 518	2 062 963	1 429 020	31 914 121
Současný odhad stavu rezervy na škodách vzniklých v hrubé výši	7 410	7 278	2 709	24 134	11 750	54 342	33 141	45 842	70 241	68 539	51 095	118 041	228 487	298 627	877 929	1 528 243	3 427 807
Současný odhad přebytku/ (nepostačitelosti)	1 373	1 139	292	8 942	152	20 066	10 179	14 667	35 231	16 952	30 472	74 246	114 020	123 822	172 309	569 408	1 193 271
% přebytku / (nepostačitelosti) počátečního stavu rezervy v hrubé výši	23 %	24 %	17 %	38 %	2 %	39 %	36 %	37 %	55 %	27 %	64 %	67 %	51 %	42 %	20 %	37 %	36 %

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 vyplacených rent – obzvláště jejich povinné indexace – má vliv na stav rezervy na pojistné události hlášené, ale dosud nezlikvidované

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

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

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

- 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

(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).

2015 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Investiční životní pojištění (unit-linked)	Celkem
Finanční aktiva	974 433	13 437 567	7 957 946	1 929 918	1 857	68 747	162 164	13 033 718	37 566 350
Držená do splatnosti	871 651	9 420 852	173 054	361 607	0	0	0	0	10 827 164
Úvěry a pohledávky	0	0	1 265 299	0	0	0	0	0	1 265 299
Realizovatelné cenné papíry	102 782	4 016 715	6 475 936	1 551 447	0	68 747	162 164	0	12 377 791
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	43 657	16 864	1 857	0	0	13 033 718	13 096 096
Podíl zajistitelů na pojistné-technických rezervách	0	173 478	173 523	340	0	0	0	0	347 342
Pohledávky	0	34 628	60 700	494	0	0	466 746	0	562 568
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	0	438 391	0	438 391
Pohledávky ze zajištění		34 628	60 700	494	0	0	0	0	95 822
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	0	28 355	0	28 355
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	458 076	0	0	0	0	0	458 076
Celkem	974 433	13 645 673	8 650 245	1 930 752	1 857	68 747	628 910	13 033 718	38 934 336

2014 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Investiční životní pojištění (unit-linked)	Celkem
Finanční aktiva	1 102 529	12 062 831	9 799 478	1 462 433	0	0	164 803	13 469 804	38 061 878
Držená do splatnosti	843 526	9 678 670	377 495	362 987	0	0	0	0	11 262 678
Úvěry a pohledávky	0	0	1 262 529	0	0	0	0	0	1 262 529
Realizovatelné cenné papíry	259 003	2 384 161	8 039 686	1 094 017	0	0	164 803	0	11 941 670
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	119 768	5 429	0	0	0	13 469 804	13 595 001
Podíl zajistitelů na pojistné-technických rezervách	0	174 799	236 936	404	0	0	0	0	412 139
Pohledávky	0	34 629	82 774	661	0	0	497 899	0	615 963
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	0	0	466 434	0	466 434
Pohledávky ze zajištění	0	34 629	82 774	661	0	0	0	0	118 064
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	0	31 465	0	31 465
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	149 490	0	0	0	0	0	149 490
Celkem	1 102 529	12 272 259	10 268 678	1 463 498	0	0	662 702	13 469 804	39 239 470

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

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

Tato tabulka obsahuje oblasti největší koncentrace aktiv:

Protistrana	% z portfolia finančních aktiv	
	2015	2014
Česká republika	33,44 %	31,02 %
Skupina KBC	37,02 %	38,04 %
Skupina Erste	3,53 %	3,84 %

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:

- téměř 93 % finančních aktiv je umístěno do likvidních aktiv (především státních dluhopisů a podílových listů). Toto procento zahrnuje aktiva, která jsou standardně likvidní na finančním trhu bez ohledu na jejich účetní zařazení, to znamená, že tato aktiva jsou všechny likvidní nástroje včetně těch klasifikovaných jako aktiva držená do splatnosti;
- je k dispozici financování prostřednictvím repo operací sjednaného u banky ČSOB ve výši 2 mld. Kč, které lze využít v případě potřeby.

Profily splatnosti

V tabulce níže je uveden souhrnný přehled profilu 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 zajistitelů na závazcích se profily splatnosti stanoví na základě odhadu načasování čistého odlivu peněžních prostředků ze zaúčtovaných závazků z pojištění. Nezasloužené pojistné a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném jsou zahrnuty ve sloupci označeném „do 1 roku“.

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

Analýza splatnosti na smluvní bázi – metodou nediskontovaných budoucích peněžních toků

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

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 zajistitelů 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

Analýza splatnosti na bázi zbytkové maturity

2015 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	37 566 350	3 797 457	19 056 396	11 793 147	2 132 233	787 117	37 566 350
Držená do splatnosti	10 827 164	15 382	5 174 703	4 282 094	1 354 985	0	10 827 164
Úvěry a pohledávky	1 265 299	300 234	803 089	0	161 976		1 265 299
Realizovatelné cenné papíry	12 377 791	675 729	5 168 813	5 755 813	615 272	162 164	12 377 791
Oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13 096 096	2 806 112	7 909 791	1 755 240	0	624 953	13 096 096
Podíl zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	347 342	103 719	181 726	37 700	24 197	0	347 342
Pohledávky	562 568	562 568	0	0	0	0	562 568
Peníze a peněžní ekvivalenty	458 076	0	0	0	0	458 076	458 076
Aktiva celkem	38 934 336	4 463 744	19 238 122	11 830 847	2 156 430	1 245 193	38 934 336
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění	27 759 645	5 514 573	10 664 440	4 783 274	6 797 358	0	27 759 645
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	763 399	38 963	159 249	179 439	385 748	0	763 399
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění	5 018 520	2 490 792	2 010 866	345 628	171 234	0	5 018 520
Finanční závazky	395 220	1 675	69 027	324 518	0	0	395 220
Závazky	1 046 499	1 046 499	0	0	0	0	1 046 499
Ostatní závazky	325 737	0	0	0	0	325 737	325 737
Závazky celkem	35 309 020	9 092 501	12 903 582	5 632 859	7 354 340	325 737	35 309 019

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 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	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

(3) Tržní riziko

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

Tržní riziko tvoří tři typy rizika:

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

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

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

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

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

(a) Měnové riziko

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

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

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

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 zajišťitelů 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 pořizovacích 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
ZÁVAZKY 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

(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).

2015 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	0	-307 049
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	0	341 114

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

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 nedrženým 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 2015 a 2014 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.

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

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

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 odpovědností 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.

31. Možné budoucí závazky

a) Soudní spory

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

b) Soupojištění

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

c) Členství v České kanceláři pojistitelů

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

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

d) Členství v Českém jaderném 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 2015	31. prosince 2014
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.

32. 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 zajistné 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, a.s.

KBC Verzekeringen NV (Belgie)

KBC Group RE S.A. (Lucembursko)

33. 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 13.

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

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

2015 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva		2 469 101	2 469 101
Podíl zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	262	16 381	16 643
Pohledávky	3	2 290	2 293
Ostatní aktiva		11 897	11 897
Peníze a peněžní ekvivalenty		457 939	457 939
Aktiva celkem	265	2 957 608	2 957 873
Rezervy na pojistné smlouvy		1 907	1 907
Finanční závazky		395 220	395 220
Závazky	4	36 166	36 170
Ostatní závazky		65 734	65 734
Závazky celkem	4	499 027	499 031
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajišťitele	-4	-58 967	-58 971
Úrokové výnosy		46 338	46 338
Výnosy z provizí a poplatků	1	51 681	51 682
Ostatní výnosy		5 878	5 878
Výnosy celkem	-3	44 930	44 927
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	-115	-4 036	-4 151
Pořizovací náklady, provize a poplatky		-378 102	-378 102
Provozní náklady		-328 009	-328 009
Ostatní náklady		5 004	5 004
Náklady celkem	-115	-705 143	-705 258

2014 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	2 780 030	2 780 030
Podíl zajišťitelů 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 zajišťitele	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

34. Následné události

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

Víkend s autisty



118

Zpráva představenstva o vztazích

120

Zpráva představenstva o vztazích

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

Ovládaná osoba

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Sídlo Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, IČO: 455 34 306

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

Ovládající osoba

KBC Group NV

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

KBC Group NV v České republice vlastní společnost ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, a to prostřednictvím společností: KBC Verzekeringen NV se sídlem Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 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 měla v účetním období uzavřená depozita s Československou obchodní bankou, a. s., jejichž hodnota překročila hranici 10 % vlastního kapitálu Společnosti. Účelem tohoto jednání bylo efektivně alokovat prostředky technických rezerv Společnosti. Výše uvedené pohledávky vznikly na popud Společnosti z běžných transakcí a podléhají stejným podmínkám, včetně úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s třetími stranami a tedy z titulu plnění těchto pohledávek Společnosti nevznikla žádná újma.

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 2015 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, IČO: 25677888, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Factoring, a.s., IČO: 45794278, sídlo: Benešovská čp. 2538/č.o. 40, Praha 10 - Vinohrady, PSČ 101 00
ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., IČO: 27151221, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00
ČSOB Leasing, a.s., IČO: 63998980, sídlo: Na Pankráci 310/60, Praha 4, PSČ 140 00
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, IČO: 61859265, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
ČSOB Poistovňa, a.s., IČO: 31325416, sídlo: Vajnorská 100/B, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika
ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, IČO: 27479714, sídlo: Masarykovo náměstí 1458, Pardubice - Zelené Předměstí, PSČ 532 18
ČSOB Property fund, a.s., IČO: 27924068, sídlo: Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5
Hypoteční banka, a.s., IČO: 13584324, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
KBC BANK NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium
KBC Group NV, sídlo: Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium
KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, IČO: 28516869, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
(do 4. 7. 2013 pod označením KBC Global Services NV Czech Branch, organizační složka)
KBC Group RE S.A., sídlo: Place de la gare 5, Luxembourg, L-1616
KBC Verzekeringen NV, sídlo: Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium
Merrion Properties s.r.o., IČO: 25617184, sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

Pojistné a zajistné smlouvy

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a Merrion Properties s.r.o. pojistné smlouvy (včetně dodatků a dalších konkretizací, vyjasnění sporných nároků s těmito smlouvami souvisejícími), jejichž předmětem bylo úrazové pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, havarijní pojištění, pojištění odpovědnosti z výkonu povolání, pojištění rizika záplavy a povodně, pojištění movitých a nemovitých věcí, pojištění přepravovaných osob, pojištění odpovědnosti za škodu, cestovní pojištění a pojištění spotřebitelských, leasingových a hypotečních úvěrů (pojištění schopnosti splácet), pojištění platebních karet, pojištění kreditních karet, skupinové 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 zajistné smlouvy, jejichž předmětem bylo kvótové zajištění havarijního pojištění letadel a letecké odpovědnosti, zajištění katastrofického škodního nadměru a PML nedostatečnosti, zajištění agregátního katastrofického škodního nadměru, zajištění majetkového škodního nadměru na riziko, zajištění škodního nadměru na odpovědnost, přepravovaný náklad a odpovědnost dopravce, zajištění plodin a zvířat ročním nadměrkem škod (stop loss), zajištění podvrstvy majetkového škodního nadměru na riziko a katastrofického škodního nadměru, zajištění škodního nadměru úrazového pojištění, pojištění

léčebných výloh a životního pojištění, kvótové zajištění jaderného poolu, kvótové zajištění a zajištění prvního excedentu, a fakultativní zajištění Československé obchodní banky, a. s. resp. toto zajištění bylo poskytnuto v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které **KBC Group RE S.A. a** KBC Verzekeringen NV poskytly, spočívalo ve smluvní provizi a podílu na pojistném plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

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 poukázek, autorizace příkazů klienta zasílaných faxem, akceptace platebních karet v prostředí veřejné datové sítě, bezhotovostní úhrada, vypořádání transakcí (všeobecné obchodní podmínky, kterými se řídí transakce), konfirmace strukturovaného depozita, pronájem terminálů, užívání bezpečnostní schránky, běžné účty, vkladové účty, spořicí účet, Postkonto a termínované vklady resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v poskytnutí výše uvedených bankovních služeb, zhodnocení finančních prostředků a ve vedení účtů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Investiční produkty

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, a.s., Hypoteční banka, a.s. a KBC Bank NV smlouvu o obhospodařování cenných papírů, smlouvu o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů, smlouvu o upsání akcií, smlouva o upsání a koupi investičních certifikátů, smlouvu o vypořádání obchodů s cennými papíry a jejich správě, úschově a uložení, smlouvu o obchodování na finančním trhu, smlouvy o upsání a koupi hypotečních zástavních listů, smlouvy o úplatném převodu akcií, smlouvu o vypořádání obchodů v systému TKD (SKD), komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v obstarání koupě a prodeje cenných papírů, správě finančních aktiv a ve spolupráci v oblasti správy aktiv. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Benefity

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

Ostatní služby

Společnost v účetním období uzavřela se společnostmi Československá obchodní banka, a. s., **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 officových 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 pojišťovacího zprostředkovatele, při úhradách pojistného za soukromé životní pojištění zaměstnanců, mimořádných provizí a dohody o bonifikační odměně odvislé od dosažené výše škodného průběhu pojištěných předmětů), při uzavírání smluv o stavebním spoření a penzijního připojištění, při podpoře a propagaci nabídky pojištění ze strany pojistitele, spolupráce v oblasti služeb vztahového managementu vůči nevýhradním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci outsourcingu řízení externí distribuce (OED), spolupráce v oblasti umisťování technických rezerv investičního životního pojištění, compliance a interního auditu, poradenství a konzultace v oblasti pojistné matematiky, zpracování dat, provádění analýz, podpora klienta při přípravě a implementaci jeho strategických a obchodních projektů a manažerské poradenství, resp. tato součinnost byla poskytnuta v účetním období na základě smluv vzniklých před účetním obdobím. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve výše uvedené spolupráci a ve smluvní odměně. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Ostatní nezařazené smlouvy

Smlouvy uzavřené v účetním období:

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	Újma
Dohoda o narovnání sporného práva	smluvní odměna	ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o finančním bonusu za dosažení množství vzniklých pojištění v rámci hromadných pojistných smluv	finanční bonus	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla

Smlouvy uzavřené před účetním obdobím:

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž je uzavřena smlouva	Újma
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů	bez protiplnění	ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	nevznikla
Smlouva o zachování důvěrnosti	bez protiplnění	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	nevznikla
Smlouva o vzájemných právech a povinnostech k pojistné smlouvě o cestovním pojištění	spolupráce při správě pojištění	Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla
Dohoda o ochraně informací	ochrana informací	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,	nevznikla
7x 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
5x Smlouva o propagaci pojistitele	reklama	ČSOB Leasing, a.s.	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb - poskytování služeb vztahového managementu vůči nevýhradním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci OED (outsourcing řízení externí distribuce ČSOB Pojišťovny)	smluvní odměna	Hypoteční banka, 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,	nevznikla
Dohoda o výkonu hlasovacích práv vč. dodatku	Hypoteční banka, a.s., KBC Group NV Czech Branch, organizační složka Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla
Dohoda akcionářů spol. ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a. s.	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Property fund, , a.s.	nevznikla
Operační memorandum	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	nevznikla

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

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 společností 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 30. dubna 2015 v působnosti valné hromady o rozdělení zisku za účetní rok 2014 tak, že dividendy ve výši 746,5 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 2015 do 31. prosince 2015.

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 9. března 2016

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

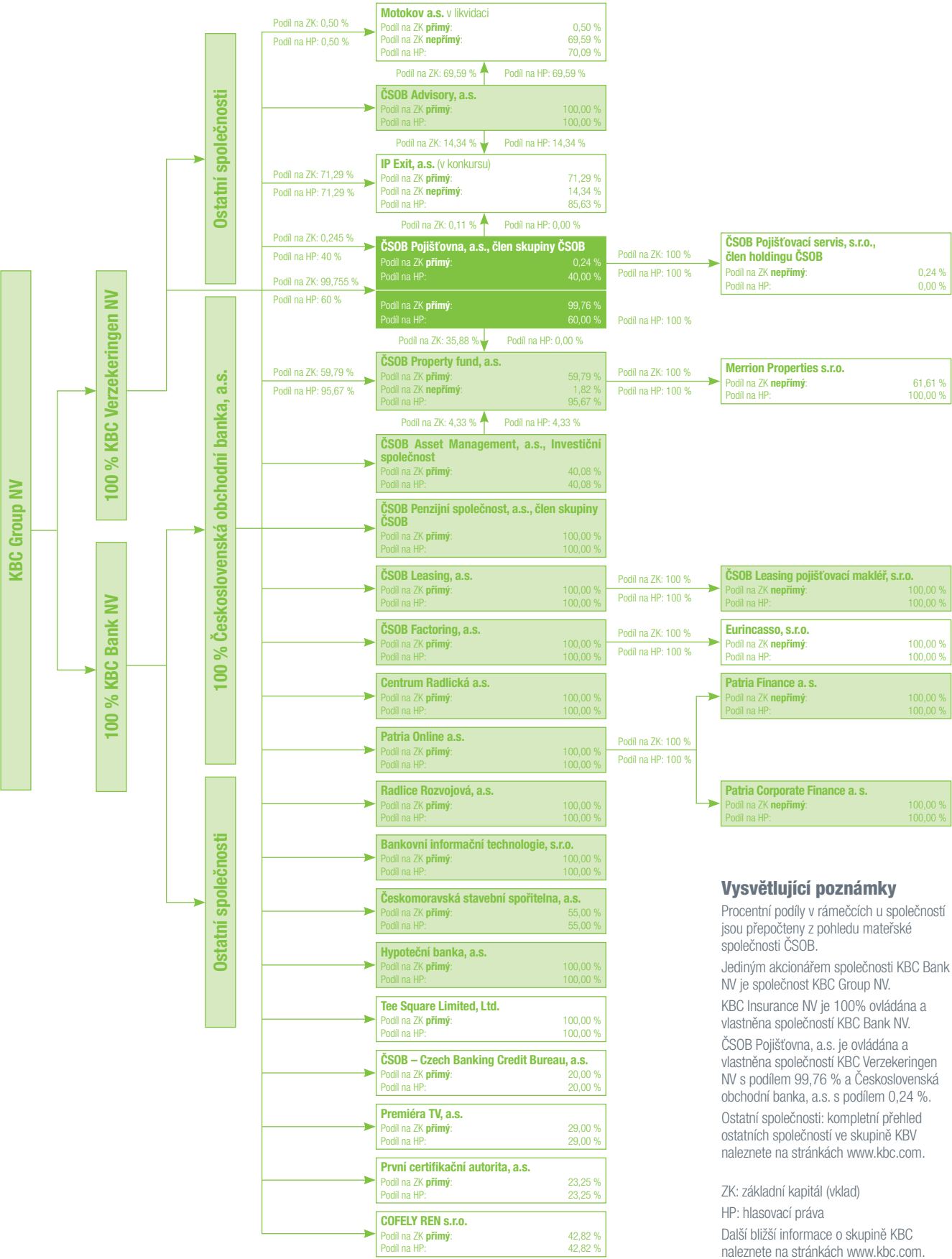
Představenstvo


Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva


Ing. Marek Nezveda, ACCA
člen představenstva

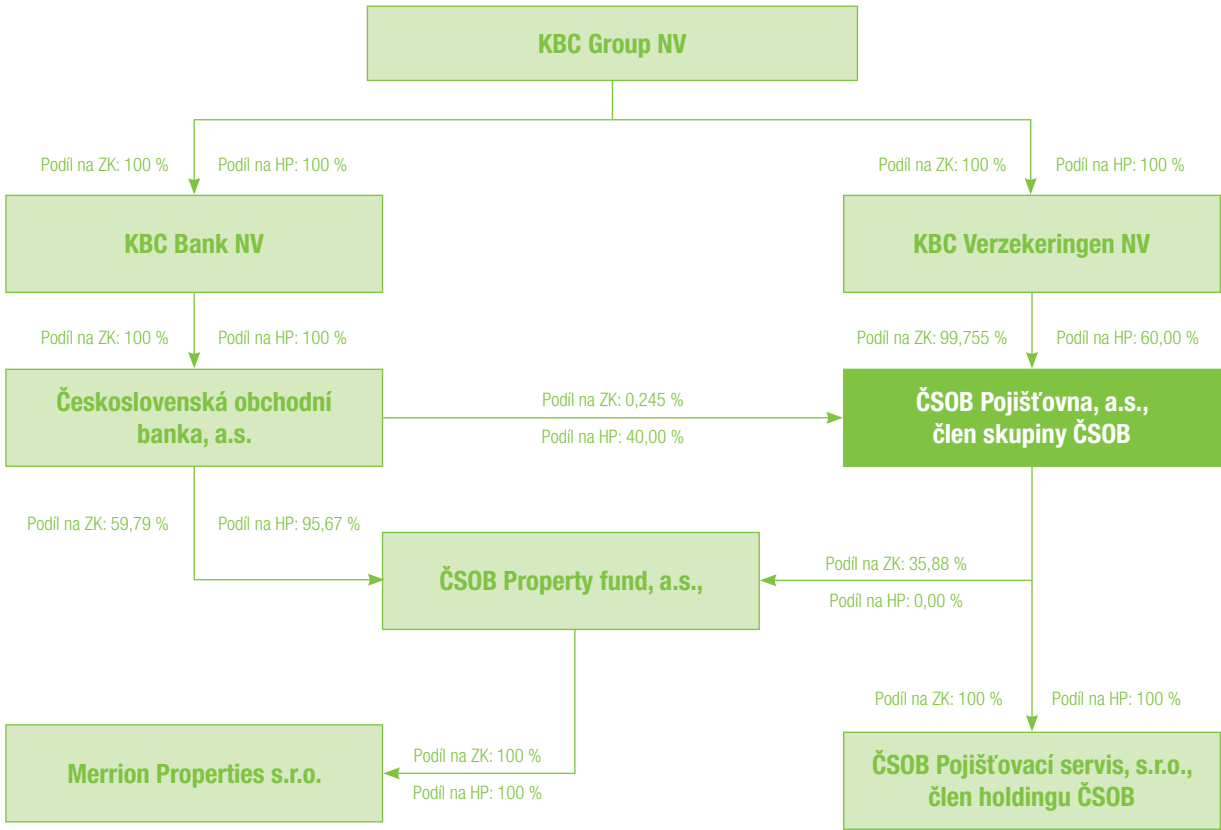
Příloha č. 1 Schéma skupiny ČSOB 2015

Schéma konsolidačního celku ČSOB k 31. 12. 2015 z hlediska vlastnického uspořádání a z hlediska řízení



Příloha č. 2 Schéma KBC Group NV 2015

Schéma konsolidačního celku KBC Group NV k 31. 12. 2015



Vysvětlující poznámky

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

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

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

ZK: základní kapitál (vklad)

HP: hlasovací práva

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2015 ČSOB Pojišťovny

ČSOB Pojišťovna, Masarykovo náměstí 1458
530 02 Pardubice - Zelené Předměstí
www.csobpoj.cz

