



**17. 4. 1992**

to všechno začalo ...

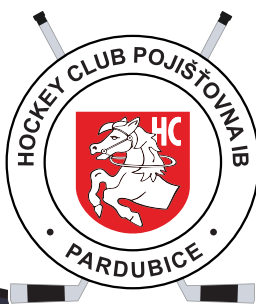
# OBSAH

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	6
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	8
PROFIL SPOLEČNOSTI	9
FIREMNÍ KULTURA PEARL+ / SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST – JIŽ 12. ROK POMÁHÁME	12
FINANČNÍ ČÁST	17
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022	24
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022	25
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2022	26
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022	27
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022	28
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	30
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	116



I. Sportovní hry  
V PARDUBICÍCH

1996



GENERÁLNÍ SPONZOR HC  
Pojišťovna IB

**POJIŠŤOVNA IB, a.s.**



Stěhování sídla firmy  
SMILOVA ULICE

1995



I. kapitálové  
ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ



I. havarijní pojištění vozidel  
VARIANT

ZALOŽENA  
Chmelařská vzájemná pojišťovna

1994



I. pojištění  
PODNIKATELSKÝCH RIZIK



I. pojištění  
MAJETKU

Bělobranské náměstí  
SÍDLO FIRMY



1992



**Jiří Morávek**  
ŘEDITEL



Maskot pojišťovny



**POJIŠŤOVNA IB, a.s.**



## VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNOVÉ, KLIENTI, OBCHODNÍ PARTNEŘI, KOLEGYNĚ A KOLEGOVÉ,

rok 2022 byl v mnoha směrech výjimečný. ČSOB Pojišťovna v něm oslavila 30. výročí působení na trhu, získala celou řadu prestižních ocenění od klientů i odborné veřejnosti a z pohledu hospodaření a obchodu dosáhla historicky nejlepších výsledků. Na druhou stranu přišel šok pro ekonomiku v důsledku válečného konfliktu na Ukrajině, a to hlavně v podobě energetické krize a rostoucí inflaci.

Podíváme-li se do minulosti tak přesně 17. dubna 1992 obdržela ČSOB Pojišťovna licenci k podnikání v pojišťovnictví a stala se tak jednou z prvních soukromých pojišťoven v tehdejším Československu. Začínala jako malá životní pojišťovna v Pardubicích a dnes je 4. největší pojišťovnou v ČR, která pečuje o více než 1,5 milionu klientů.

Před několika lety jsme nastoupili na růstovou strategii a od té doby trvale rosteme značně rychleji než trh. Naší ambicí je překonat hranici 10 % tržního podílu během následujících tří let. Podstatné je, že dynamický růst je doprovázen rostoucí ziskovostí. Čistý zisk ČSOB Pojišťovny, dle mezinárodních účetních standardů, dosáhl v roce 2022 rekordních 2,15 miliardy korun.

Zatímco v roce 2022 pojistný trh rostl mezitím v předepsaném pojistném tempem +7 %, zatímco my jsme rostli tempem +9,9 %, což představuje mezi hlavními hráči na trhu nejvyšší nárůst. V meziročním srovnání se nám podařilo zvýšit náš tržní podíl o +0,3 % na konečných 8,8 %. Konkrétně v oblasti neživotního pojištění jsme dosáhli tržního podílu 9,4 % a v oblasti životního pojištění 7,3 %.

Vynikající obchodní i hospodářské výsledky byly v jubilejním roce pojišťovny umocněny získáním celé řady ocenění jako například Pojišťovna zákazníkům, Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna, Nejlepší neživotní pojišťovna atd. Společně s rostoucí spokojeností zákazníků podle metodiky NPS je to pro nás potvrzení toho, že změny a kroky, které v naší společnosti v posledních letech podnikáme, jdou správným směrem.

Klient ve středu pozornosti není v našem případě jen pouhá univerzální fráze, ale odráží přístup našich zaměstnanců ke každodenním úkolům. Rozdílový prvek u nás vidím právě v tom, že naši zaměstnanci a obchodníci se snaží vnímat klienta a jeho potřeby srdcem, a nikoliv technokratickou číselnou metrikou. Snažíme se, aby pojištění bylo o lidech a technologie je tu od toho, aby podpořila tu lidskou stránku pojištění. Navíc klademe velký důraz na to, aby zkušenost s naším pojištěním byla pozitivní, neboť to ovlivňuje klientům pohled i na ostatní produkty naší finanční skupiny.

V roce 2022 bohužel pojišťovnictví a společnost jako taková čelily i řadě nepříjemných událostí. Nevěřili jsme, že v dnešní době je možná konvenční válka takového rozsahu a už vůbec ne hned za hranicemi Evropské unie. Ta způsobila následnou energetickou krizi a ta akcelerovala inflaci. Nemám pochyb o tom, že tak jak si pojistný trh poradil se všemi nástrahami několika posledních let, ať už to byla koronavirová krize či mimořádné živelní události na jižní Moravě, tak si poradí i s ekonomickými nástrahami v nejbližší budoucnosti, a to hlavně s inflací. Pojišťovny jsou velmi odpovědné a jsou si vědomy důležité role, kterou hrají v celé české společnosti.

Význam pojištění v těžších dobách roste, ale roste i odpovědnost pojišťoven chovat se ke klientům vstřícně a s ohledem k nelehké situaci, ve které se mohou ocitnout. V takových situacích mohou pomoci právě produkty a služby pojišťoven, které neustále zlepšují své produkty a přizpůsobují aktuálním trendům. A my se snažíme, aby to u naší pojišťovny platilo dvojnásobně. V loňském roce jsme například uvedli na trh pojištění domácnosti Náš domov, které prošlo řadou inovací a významně motivuje k ekologickému a šetrnému způsobu bydlení.

Kromě řady produktových vylepšení v ČSOB Pojišťovně dlouhodobě zvyšujeme důraz na odpovědné a ekologické chování. Trvale snižujeme naši uhlíkovou stopu a ve svých plánech klademe důraz na udržitelnost životního prostředí. Zde plánujeme maximálně eliminovat spotřebu papíru a postupně digitalizovat všechny procesy.

Záleží nám nejen na ekologii, ale i na pomoci potřebným v našem okolí. V jubilejním roce 2022 jsme uspořádali 30 různých dobročinných aktivit. Jejich výčet naleznete na stránkách této výroční zprávy. ČSOB Pojišťovnu tvoříme společně s našimi zaměstnanci a spolupracovníky. Jsem velmi hrdý, že má naše pojišťovna tak skvělý tým lidí.

Rád bych závěrem upřímně poděkoval za celé představenstvo všem kolegyním a kolegům, obchodnicím a obchodníkům, byznysovým partnerům za jejich práci, za podporu a energii, díky nimž se nám daří pečovat o naše klienty a dosahovat tak výborných výsledků.



**Jiří Střelický**

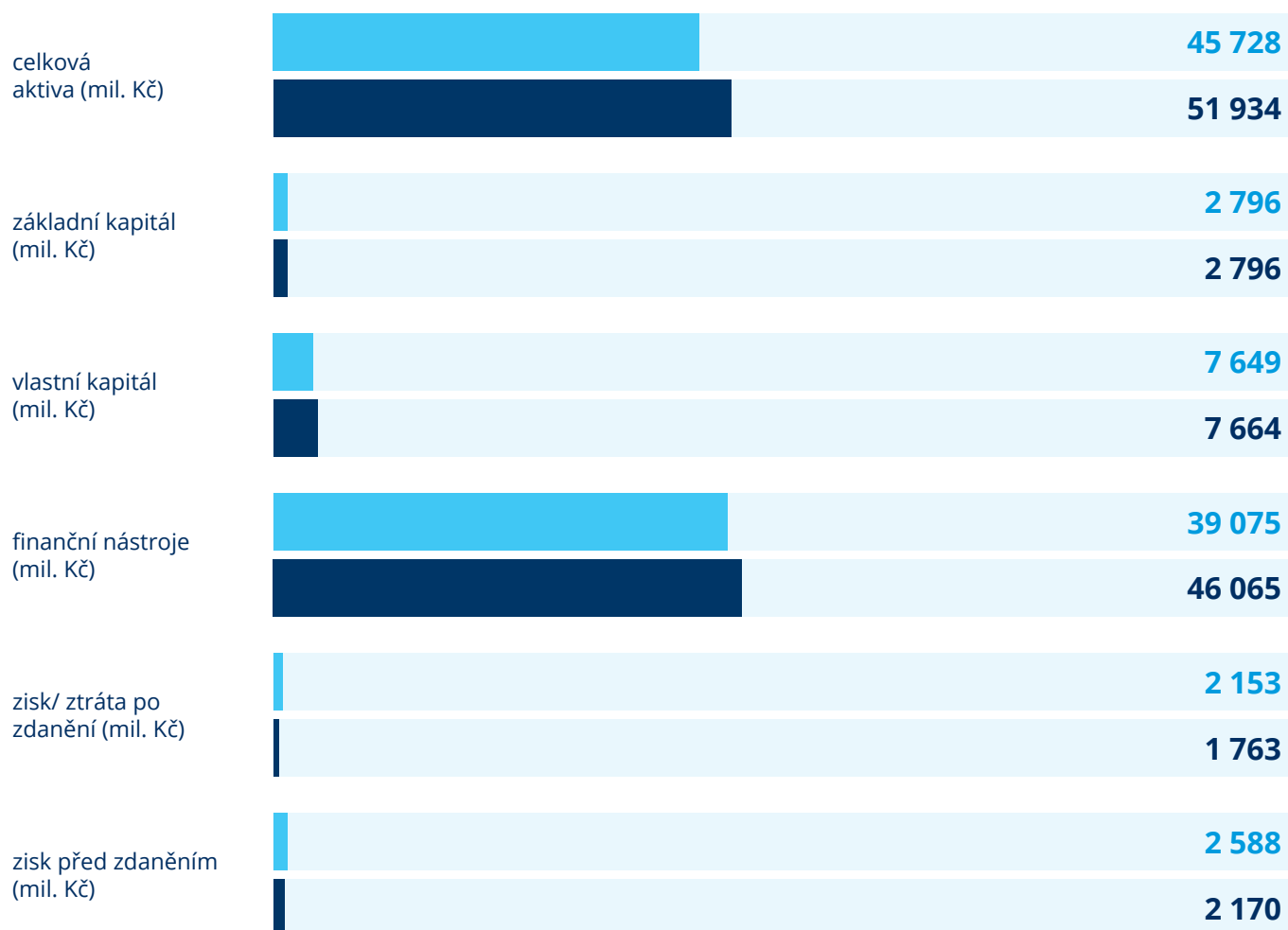
předseda představenstva  
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

## ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

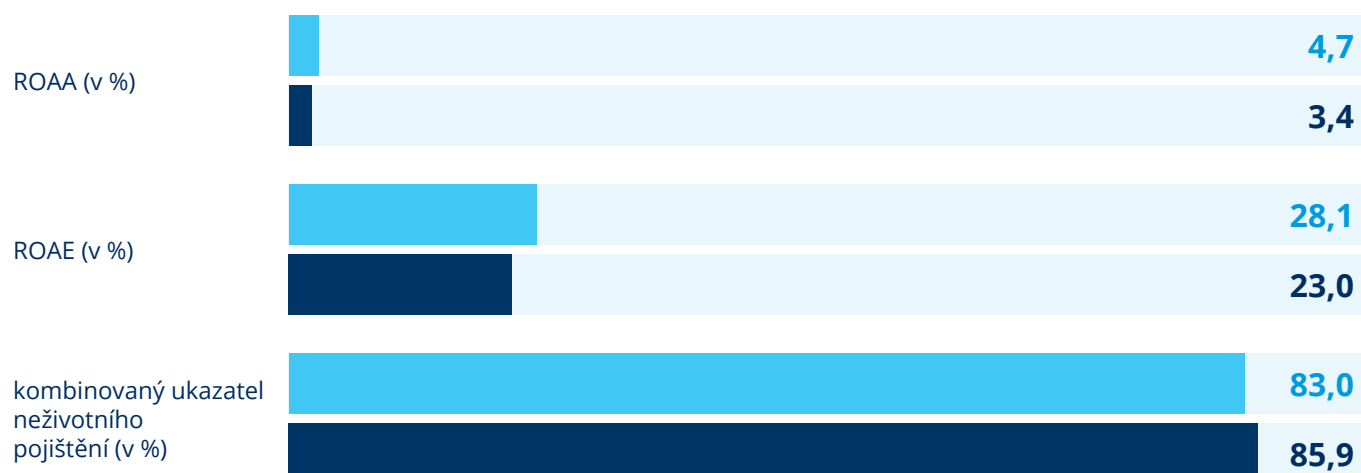
2022



2021



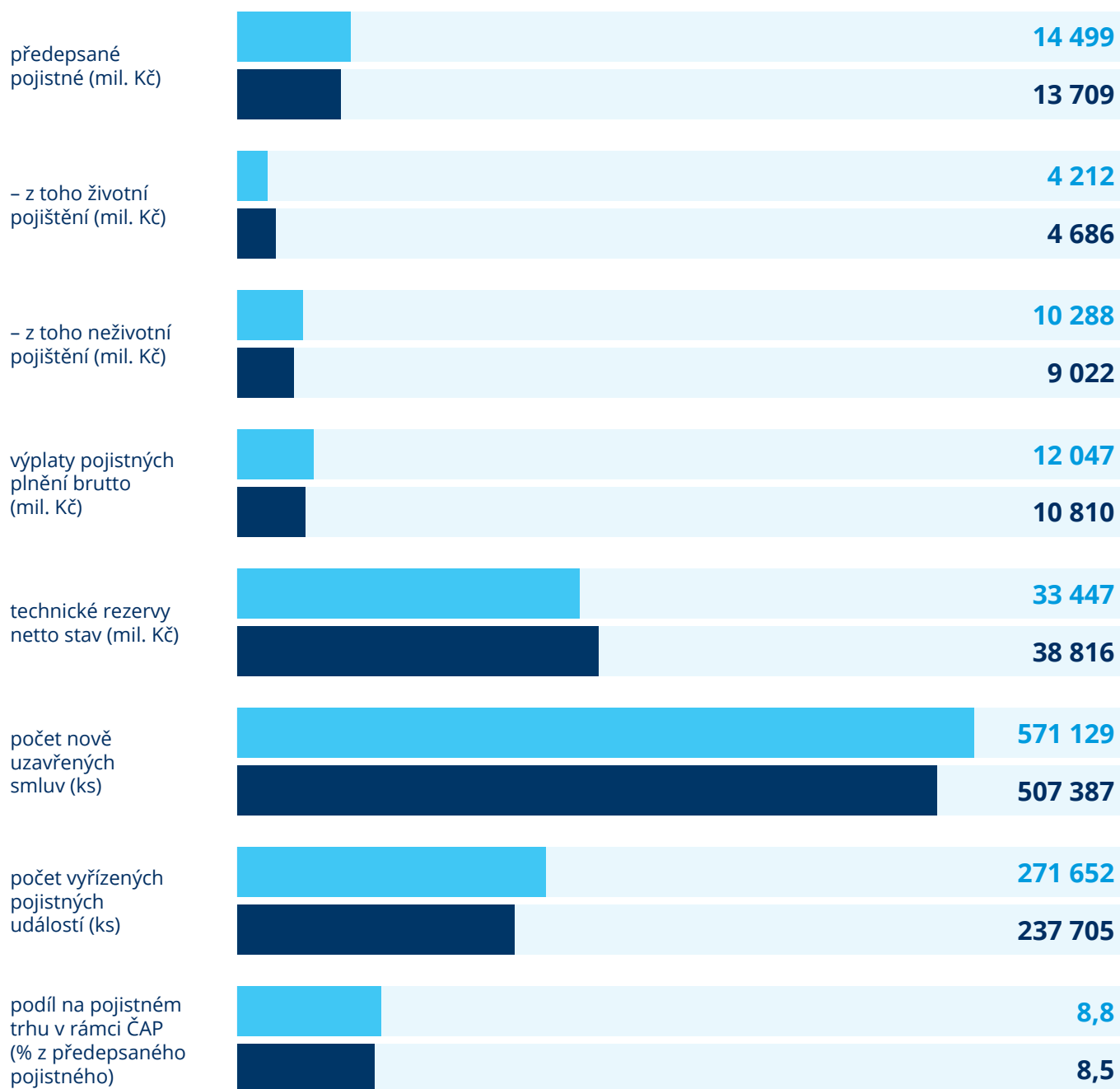
## POMĚROVÉ UKAZATELE



## OBOROVÉ UKAZATELE

2022

2021



## OSTATNÍ ÚDAJE



## ORGÁNY SPOLEČNOSTI

### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA (STAV K 31. 12. 2022)

PŘESEDÁ	Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.
MÍSTOPŘESEDÁ	Ing. Stanislav Uma
ČLENOVÉ	Ing. Marek Cach
	Ing. Tomáš Lain

**V průběhu roku 2022 nedošlo ve složení představenstva společnosti k žádným změnám.**

### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY (STAV K 31. 12. 2022)

PŘESEDÁ	Mgr. Aleš Blažek
MÍSTOPŘESEDÁ	Isabel Boogers
ČLENOVÉ	Mgr. Přemysl Dolan, MBA

**V průběhu roku 2022 došlo ve složení dozorčí rady k následujícím změnám:**

Rezignace Johana Daemena na funkci člena dozorčí rady ke dni 31. 5. 2022  
 Zvolení Isabel Boogers členem dozorčí rady ke dni 30. 6. 2022.  
 Rezignace Jana Sadila na funkci člena a předsedy dozorčí rady ke dni 30. 9. 2022.  
 Zvolení Aleše Blažka členem dozorčí rady ke dni 7. 11. 2022.  
 Jmenování Aleše Blažka předsedou dozorčí rady ke dni 14. 11. 2022.

### VEDENÍ SPOLEČNOSTI (STAV K 31. 12. 2022)

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

**V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným změnám ve vedení společnosti.**



## PROFIL SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna) je univerzální pojišťovna, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a živnostníkům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Všem svým klientům je připravena poskytnout služby

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

### VZNIK A AKCIONÁŘSKÉ ZÁZEMÍ

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 2,8 mld. Kč a vlastním kapitálem 7,6 mld. Kč (k 31. 12. 2022) patří ke kapitálově nejlépe vybaveným pojišťovnám na českém trhu.

ČSOB Pojišťovna se opírá o stabilní zázemí a osvědčené know-how svého hlavního akcionáře, jímž je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC. V roce 2022 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 14,5 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 2022 na úrovni 8,8 %.

### NABÍDKA POJIŠTĚNÍ

#### ČSOB POJIŠŤOVNA PROVOZOVALA V ROCE 2022 NÁSLEDUJÍCÍ POJISTNÁ ODVĚTVÍ/SKUPINY POJIŠTĚNÍ:

#### ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

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

#### NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

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

## PRODEJ POJIŠTĚNÍ A NÁSLEDNÝ SERVIS

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

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

## ČLENSTVÍ V PROFESNÍCH ASOCIACÍCH

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

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

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

### OBCHODNÍ FIRMA:

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

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

**IČ:** 45534306

**DIČ:** CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761

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

**TEL.:** +420 467 007 111

**FAX:** +420 467 007 444

**KLIENTSKÝ SERVIS:** 467 100 777

**INTERNET:** [www.csobpoj.cz](http://www.csobpoj.cz)

**E-MAIL:** [info@csobpoj.cz](mailto:info@csobpoj.cz)

## NEFINANČNÍ INFORMACE

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2022 významné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje. V oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů Společnost postupuje v souladu s platnou legislativou. Společnost nemá

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

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2022

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předepsala v roce 2022 pojistné ve výši 14 499 249 tis. Kč.

V žebříčku České asociace pojišťoven rostla Společnost rychleji než trh, tj. o 0,3 % meziročně vzrostl tržní podíl na 8,8 % a udržel si celkově 4. pozici na trhu. Růst byl realizován udržitelným způsobem, především v našich cílových oblastech v rámci celé skupiny ČSOB.

Nejrychlejší růst byl dosažen v oblasti neživotního pojištění, zejména pak v oblasti retailového pojištění vozidel, pojištění domků a domácností a průmyslového pojištění. Růst byl tažen jak novým obchodem, tak průběžným navyšováním pojistných částek u stávajících smluv v reakci na významně rostoucí inflaci. Celkové hrubé neživotní předepsané pojistné dosáhlo 10 287 595 tis. Kč, což odpovídá meziročnímu nárůstu o 14 %. Předepsané pojistné tak rostlo podstatně rychleji než trh a Společnost obsadila 4. místo s 9,4 % podílem na trhu.

V běžně placeném životním pojištění Společnost předepsala 3 581 475 tis. Kč a její tržní podíl skončil na 7,3 %.

V případě jednorázově placených produktů životního pojištění se Společnost umístila na 3. místě s hrubým předepsaným pojistným ve výši 630 179 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 8,2 %.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2022 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 2 152 644 tis. Kč, tj. o 22 % meziročně více, zejména díky zlepšení ziskovosti neživotního pojištění, stabilnímu výsledku v životním pojištění, striktní kontrole nákladů a efektivnímu zajišťovacímu programu.

Společnost zaznamenala na straně řízení nákladů negativní vliv rostoucí inflace. Větší část tohoto vlivu do hospodářského výsledku 2022 se podařilo eliminovat především díky sofistikované cenotvorbě, nižší škodní frekvenci a aktivnímu řízení likvidace škodních událostí.

Společnost pokračuje v plnění převážně konzervativní investiční strategie. Nové investice byly vloženy především do českých státních dluhopisů a bankovních vkladů.

Prostředky z investičních smluv životního pojištění byly investovány do podílových fondů a investičních certifikátů.

ČSOB Pojišťovna, a.s. zůstává i v roce 2022 kapitálově silně vybavenou společností s obezřetným přístupem k řízení svých aktiv a pasiv.

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

## FIREMNÍ KULTURA PEARL+

**P** **PERFORMANCE**  
Chceme vítězit  
Co slíbíme, to dodáme

**E** **EMPOWERMENT**  
Máme odvahu  
Nebojíme se dělat věci jinak, podporujeme kreativitu a talent každého zaměstnance

**A** **ACCOUNTABILITY**  
Přijímáme odpovědnost  
Stojíme si za vším, co děláme, a přijímáme osobní odpovědnost vůči našim klientům, kolegům, akcionářům i společnosti, v níž žijeme

## SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST - JIŽ 12. ROK POMÁHÁME

O klienty chceme pečovat a nabízet jim nejlepší služby a produkty. Zároveň jsme si vědomi své společenské odpovědnosti. Společenská odpovědnost ČSOB Pojišťovny, stejně tak jako ostatních členů skupiny ČSOB, je jedním ze základních pilířů firemní filozofie a nedílnou součástí jejího podnikání. Uvědomujeme si svou roli ve společnosti. Chováme se odpovědně a s udržitelným přínosem pro budoucí generace. Společenská odpovědnost je jedním ze základních kamenů naší dlouhodobé strategie.

Zaměřujeme se především na 4 pilíře

- Odpovědné podnikání
- Filantropie
- Finanční gramotnost
- Dobrovolnictví

Strategie společenské odpovědnosti a udržitelnosti skupiny ČSOB vychází ze CSR strategie mateřské skupiny KBC, která se soustředí na strukturovaný a napříč skupinou sdílený přístup k odpovědnosti a udržitelnosti podnikání, a je symbolicky zastoupena slovem PEARL+



# R RESPONSIVENESS

## Vnímáme druhé

Vnímáme kolegy i klienty, jsme otevření jejich názorům a připomínkám

# L LOCAL EMBEDDEDNESS

## Jsme tu doma

Myslíme na naše okolí, ctíme odlišnosti

# +FOR COLLABORATION

## Spolupracujeme

Napříč zeměmi, kde KBC působí, se vzájemně inspirujeme a spolupracujeme

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 naši klienti s důvěrou obracejí. Je to klíčový princip, který uplatňujeme nejen ve svém podnikání, ale i ve všech klíčových oblastech sociální odpovědnosti. 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
- Peněžité dary
- Peněžní sbírky zaměstnanců i ČSOB Pojišťovny jako takové na jednorázové aktivity nebo dlouhotrvající projekty.

## DOBROVOLNICTVÍ SE VĚNUJEME UŽ 12 LET

**1.** Včely na střeše budovy  
ČSOB Pojišťovny

**2.** Den pro pěstouny  
s Amaltheou

**3.** Sběrka pro lidi  
zasažené válkou

**4.** Pomoc s prací  
pro ukrajinské maminky

**5.** Nábytek pro startovacích bytů

**6.** Kurzy českého jazyka  
pro ukrajinské uprchlíky

**7.** SWAP oblečení

**8.** Sběrka aktovek pro děti  
ze znevýhodněných rodin

**9.** Oblečení pro charitu

**10.** Předvánoční sběrka – dárky pro seniory  
a matky s dětmi z azylového domu

**11.** Advent pro Oblastní  
charitu Pardubice

**12.** 30 litrů krve

**13.** Léto s dětmi z DARu

**14.** Plavání s dětmi z DARu

**15.** Potravinová sběrka  
šitá na míru I.

16.

Potravinová sbírka  
šitá na míru II.

17.

EKODŘINA na Červeňáku

18.

Malovaná Pekárna

19.

Dobročinná Pekárna pro Vojtíška

20.

Výlet s Tyflocentrem

21.

Jaro v Kosatci

22.

Sázení stromů s Divizí životního  
a neživotního pojištění

23.

Sázení stromů s Compliance

24.

Pergola pro klienty  
centra Červánky

25.

Den pro dětské domovy  
s Centrem Don Bosco

26.

Výlet do ZOO s Další cestou

27.

EKOAKTIVITA  
se Sdružením krajina

28.

Sbírka pro Ukrajinu  
ve spolupráci s ČSOB

29.

Fond pomoci ČSOB Pojišťovny

30.

Burza Filantropie

Chmelařská pojišťovna se přejmenovává na  
ČSOB POJIŠŤOVNU

Stěhování sídla firmy na  
MASARYKOVO NÁMĚSTÍ

# ČSOB POJIŠŤOVNA



**2001**

PADL MONOPOL ČP  
POVINNÉ RUČENÍ



Při otevření zpíval  
BOŽSKÝ KÁJA

**2000**



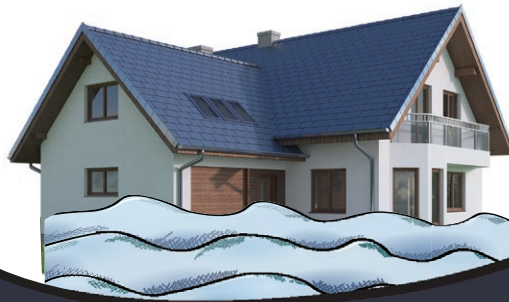
První smlouvy sjednané  
v systémech ČSOB POJIŠŤOVNY

VSTUP STRATEGICKÉHO  
PARTNERA KBC



**1998**

Ničivé povodně  
KATASTROFA



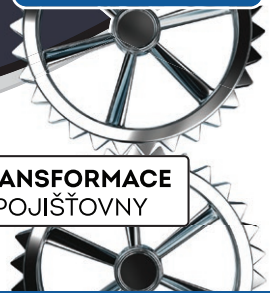
**1999**



Změna u názvu HC  
IPB POJIŠŤOVNA

**1997**

TRANSFORMACE  
POJIŠŤOVNY



**IPB POJIŠŤOVNA**  
akciová společnost



Stěhování sídla firmy  
BRATRANCŮ VEVERKOVÝCH



II. Sportovní hry  
NA SEČI





# FINANČNÍ ČÁST

## ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČSOB POJIŠŤOVNY, A. S.,

ČLEN HOLDINGU ČSOB PRO VALNOU HROMADU ČSOB POJIŠŤOVNY, A. S.,

ČLEN HOLDINGU ČSOB (DÁLE TAKÉ JEN „ČSOB POJIŠŤOVNA“

NEBO „SPOLEČNOST“)

Dozorčí rada se v roce 2022 sešla celkem na čtyřech jednáních, za účasti členů představenstva společnosti a přizvaných hostů (nejčastěji Compliance officer, držitel aktuárské funkce, držitel funkce rizikového manažera, ředitel odboru auditu). Navíc pětkrát rozhodovala písemnou formou, tzv. per rollam.

### V ROCE 2022 PRACOVALA DOZORČÍ RADA VE SLOŽENÍ:

- Jan Sadil do 30. 9. 2022 / Aleš Blažek od 7. 11. 2022, předseda dozorčí rady
- Johan Basilius Paul Daemen do 31. 5. 2022 / Isabel Boogers od 30. 6. 2022, člen dozorčí rady
- Přemysl Dolan, člen dozorčí rady

### 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 strategického plánu na roky 2023-2025
- Sledování změn v organizačním uspořádání společnosti, změn na manažerských pozicích, výsledky zaměstnaneckého průzkumu
- Informace ze zasedání Výboru pro audit, který dohlíží na účinnost vnitřního kontrolního systému Společnosti, na účetnictví a na audit účetní závěrky Společnosti
- Implementace Motor strategie a Tied agent network strategie
- Projednání Projektového portfolia pro rok 2023

Dozorčí rada se seznámila s hospodářskými výsledky společnosti za rok 2022 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2022 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.

**Mgr. Aleš Blažek**  
předseda dozorčí rady



## Zpráva nezávislého auditora

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

### Zpráva o auditu individuální účetní závěrky

#### Náš výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice („Společnost“) k 31. prosinci 2022 a její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

#### Předmět auditu

Individuální účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- individuálního výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022,
- individuálního výkazu ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2022,
- individuálního výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2022,
- individuálního výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022,
- individuálního výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2022,
- přílohy individuální účetní závěrky (dále jen „účetní závěrka“), která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, se zákonem o auditorech a nařízením EU jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA, ze zákona o auditorech a nařízení EU.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

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



## Přístup k auditu

### Přehled



Celková hladina významnosti představuje 1 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti a byla stanovena ve výši 145 milionů Kč.

Předpoklady užívané při oceňování Rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění.

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

### Hladina významnosti

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

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

<b>Celková hladina významnosti pro Společnost</b>	145 milionů Kč
<b>Jak byla stanovena</b>	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena jako 1 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti.
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Hrubé předepsané pojistné bylo vybráno jako základ pro stanovení významnosti, neboť představuje standard měření výkonnosti v oblasti pojišťovnictví, a je také klíčovým ukazatelem pro vedení Společnosti. Výkonnost pojišťoven na trhu je měřena na základě výnosů a hrubé předepsané pojistné je rovněž jedním z hlavních ukazatelů sledovaných externími uživateli účetní závěrky. Použili jsme 1 %, což je v mezích přijatelných úrovní významnosti pro subjekty veřejného zájmu.



### Hlavní záležitosti auditu

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

#### Hlavní záležitost auditu

#### Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

##### Předpoklady užívané při oceňování Rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění.

Rezervy na pojistné smlouvy jsou komplexní, vyžadují uplatnění odborného úsudku a jsou oceňovány na základě předpokladů, které jsou ovlivňovány budoucími ekonomickými či politickými podmínkami. Proces použitý vedením k určení předpokladů s největším dopadem na oceňování rezerv na pojistné smlouvy životního pojištění je zveřejněn v poznámce 31 a související další vysvětlující informace v poznámce 24 přílohy účetní závěrky.

Rezerva Společnosti na pojistná plnění životního pojištění v oblasti nastalých, ale nehlášených škod (Incurred But Not Reported, také "IBNR") pro riziko smrti a dalších připojištění byla vedením Společnosti posouzena jako vysoce obezřetná. Celkový přístup k úrovni obezřetnosti je pravidelně diskutován v rámci výboru pro tvorbu rezerv Společnosti, kde je použití významných úsudků a odhadů a veškeré jejich významné změny analyzováno a zvaženo.

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

Seznámili jsme se s metodikou Společnosti a jejími postupy k identifikaci klíčových předpokladů na základě dat pozorovatelných na veřejných trzích i vlastní zkušenosti či odhadů.

Do našich auditních postupů jsme zapojili interní specialisty PwC z oblasti pojistné matematiky. Projednali jsme klíčové předpoklady, včetně očekávání rozsahu dopadu rizik spojených s ekonomickým prostředím ovlivněným válkou na Ukrajině (např. inflace, změny tržních trendů), s pojistnými matematikami Společnosti a s jejím vedením a v relevantních případech jsme tyto klíčové předpoklady kriticky přezkoumali. Předpoklady užití vedením nebyly významně odlišné od našich očekávání. Dále jsme na bázi vzorku otestovali rezervy životního pojištění a rezervy pojistných událostí včetně anuit, provedli jsme ověření, analýzy a zpětné posouzení postačitelnosti rezervy pojistných událostí a také posouzení testů postačitelnosti pojistných rezerv životního pojištění.

Analyzovali jsme přístup Společnosti k nastavení úrovně obezřetnosti pro IBNR rezervu a akceptovali jsme použitý účetní postup na základě následujících aspektů – posouzení požadavků účetních standardů (IFRS 4 Pojistné smlouvy, specificky požadavku na nezvyšování úrovně obezřetnosti, tam kde je již dostatečná obezřetnost uplatněna) a souladu s rizikovým apetitem Společnosti, tržní praxí a regulatorními požadavky. V rámci auditových postupů jsme posoudili na vybraném vzorku smluv rezervu na nahlášené a nezhodnotěné škody.

Posoudili jsme také správnost a úplnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.



### Jak jsme stanovili rozsah auditu?

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

### Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

### Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky odpovídá výbor pro audit Společnosti.



### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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



## Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

### Informace vyžadované nařízením EU

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

#### Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

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

#### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro rok 2022 nás dne 29. dubna 2022 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě sedm let.

#### Poskytnuté neauditorské služby

Prohlašujeme, že síť PwC neposkytla Společnosti neauditorské služby zakázané článkem 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Partnerem odpovědným za zakázku, jejímž výsledkem je tato zpráva nezávislého auditora, je Ing. Marek Richter.

24. března 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads 'Marek Richter'. The signature is written in a cursive, flowing style.

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

(tis. Kč)	Bod	2022	2021
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	3	<b>13 305 095</b>	12 726 129
Zasloužené pojistné		<b>14 107 654</b>	13 345 451
Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům		<b>-802 559</b>	-619 322
Úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry	4	<b>1 212 746</b>	732 305
Výnosy z dividend		<b>11 838</b>	8 699
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5	<b>-354 387</b>	408 898
Z toho reklasifikováno do ostatního úplného výsledku – overlay approach	18	<b>241 319</b>	-33 620
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům ostatního úplného výsledku	6	<b>-286 023</b>	-115 485
Znehodnocení z finančních aktiv	6	<b>-332</b>	4 728
Výnosy z provizí a poplatků	7	<b>213 029</b>	186 690
Ostatní výnosy	8	<b>180 422</b>	140 555
<b>VÝNOSY CELKEM</b>		<b>14 282 388</b>	<b>14 092 519</b>
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	9	<b>-5 771 433</b>	-7 328 876
Náklady na pojistná plnění		<b>-11 866 003</b>	-10 616 057
Náklady na pojistná plnění postoupená zajistitelům		<b>370 039</b>	497 341
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF		<b>5 679 352</b>	2 368 604
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajistitelům		<b>45 179</b>	421 236
Úrokové náklady vypočtené podle efektivní úrokové míry	4	<b>-5 878</b>	-62 231
Pořizovací náklady, provize a poplatky	10	<b>-3 352 321</b>	-3 118 140
Provozní náklady	11	<b>-1 319 239</b>	-1 153 429
Ostatní provozní náklady	13	<b>-255 300</b>	-218 181
Ostatní náklady - ztráta z prodeje dluhopisů oceňovaných naběhlou hodnotou	8	<b>-990 560</b>	-41 581
<b>NÁKLADY CELKEM</b>		<b>-11 694 731</b>	<b>-11 922 438</b>
<b>ZISK PŘED ZDANĚNÍM</b>		<b>2 587 657</b>	<b>2 170 081</b>
Daň z příjmů	14	<b>-435 013</b>	-407 144
<b>ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>		<b>2 152 644</b>	<b>1 762 937</b>



## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

(tis. Kč)	Bod	2022	2021
<b>ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>		<b>2 152 644</b>	<b>1 762 937</b>
<b>Položky, které mohou být následně reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty</b>			
Oceňovací rozdíly k majetkovým cenným papírům - overlay approach	18	<b>-241 319</b>	33 620
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům		<b>-495 338</b>	-645 257
Přecenění zajišťovacích derivátů		<b>5 268</b>	-3 666
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>	14	<b>-731 389</b>	<b>-615 303</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>		<b>1 421 255</b>	<b>1 147 634</b>

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2022

(tis. Kč)	Bod	2022	2021
Nehmotná aktiva	15	<b>355 838</b>	333 773
Pozemky, budovy a zařízení	16	<b>297 826</b>	333 134
Časové rozlišení pořizovacích provizí	20	<b>1 085 783</b>	1 022 185
Ostatní aktiva	21	<b>193 801</b>	187 012
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	24	<b>1 234 803</b>	1 192 328
Investice v dceřiných společnostech	17	<b>272 400</b>	272 400
Pohledávka z odložené daně	25	<b>1 242 080</b>	965 922
Pohledávka z odložené daně	25	<b>79 034</b>	0
Pohledávky	19	<b>1 479 100</b>	1 091 819
Pohledávky z přímého pojištění		<b>1 052 648</b>	724 325
Pohledávky ze zajištění		<b>357 855</b>	310 017
Ostatní pohledávky		<b>68 597</b>	57 477
Finanční aktiva	18	<b>39 076 663</b>	46 079 834
Oceňovaná naběhlou hodnotou		<b>14 242 428</b>	15 046 344
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku		<b>13 821 332</b>	16 170 113
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		<b>10 120 121</b>	14 341 822
z toho reklasifikovaná do FVOCI - overlay approach		<b>1 155 296</b>	1 021 738
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		<b>892 782</b>	521 555
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	<b>410 367</b>	455 839
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>45 727 696</b>	<b>51 934 246</b>
(tis. Kč)	Bod	2021	2021
Základní kapitál	23	<b>2 796 248</b>	2 796 248
Emisní ážio		<b>3 600</b>	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		<b>-264 247</b>	467 142
Nerozdělený zisk		<b>5 113 200</b>	4 397 264
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>		<b>7 648 801</b>	<b>7 664 254</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	24	<b>34 004 530</b>	39 301 926
Rezervy na investiční smlouvy s DPF	24	<b>677 385</b>	706 384
Závazek ze splatné daně	25	<b>0</b>	873 728
Ostatní závazky	28	<b>848 300</b>	680 637
Závazky z pojištění a zajištění	26	<b>2 324 321</b>	2 434 901
Závazky z přímého pojištění		<b>2 100 449</b>	2 261 873
Závazky ze zajištění		<b>223 872</b>	173 028
Závazky z nájemních smluv	27	<b>222 920</b>	257 125
Finanční závazky	18	<b>1 439</b>	15 291
<b>ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>38 078 895</b>	<b>44 269 992</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>45 727 696</b>	<b>51 934 246</b>

Účetní závěrka byla schválena Představenstvem Společnosti dne 24. března 2023 a z jeho pověření podepsána:

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

**Ing. Tomáš Lain**  
člen představenstva

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

2022 (tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k aktivům oceňovaným reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Z toho reklasifikovaná z FVTPL - overlay approach	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>2 796 248</b>	<b>3 600</b>	<b>64 591</b>	<b>188 201</b>	<b>-7 695</b>	<b>410 246</b>	<b>467 142</b>	<b>4 397 264</b>	<b>7 664 254</b>
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	2 152 644	2 152 644
Ostatní úplný výsledek	0	0	-736 657	-241 319	5 268	0	-731 389	0	-731 389
<b>Celkový úplný výsledek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-736 657</b>	<b>-241 319</b>	<b>5 268</b>	<b>0</b>	<b>-731 389</b>	<b>2 152 644</b>	<b>1 421 255</b>
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	-1 436 708	-1 436 708
<b>K 31. prosinci</b>	<b>2 796 248</b>	<b>3 600</b>	<b>-672 066</b>	<b>-53 118</b>	<b>-2 427</b>	<b>410 246</b>	<b>-264 247</b>	<b>5 113 200</b>	<b>7 648 801</b>

2021 (tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k aktivům oceňovaným reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Z toho reklasifikovaná z FVTPL - overlay approach	Přecenění zajišťovacích derivátů	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>2 796 248</b>	<b>3 600</b>	<b>676 228</b>	<b>154 581</b>	<b>- 4 029</b>	<b>410 246</b>	<b>1 082 445</b>	<b>2 634 327</b>	<b>6 516 620</b>
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	1 762 937	1 762 937
Ostatní úplný výsledek	0	0	-611 637	33 620	-3 666	0	-615 303	0	-615 303
<b>Celkový úplný výsledek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-611 637</b>	<b>33 620</b>	<b>-3 666</b>	<b>0</b>	<b>-615 303</b>	<b>1 762 937</b>	<b>1 147 634</b>
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>2 796 248</b>	<b>3 600</b>	<b>64 591</b>	<b>188 201</b>	<b>-7 695</b>	<b>410 246</b>	<b>467 142</b>	<b>4 397 264</b>	<b>7 664 254</b>

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

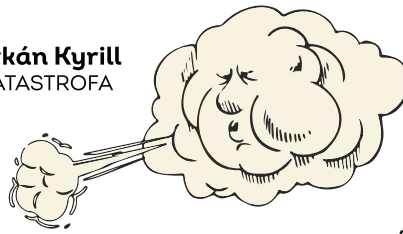
(tis. Kč)	Bod	2022	2021
Zisk před zdaněním		<b>2 587 657</b>	2 170 081
úpravy o:			
Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy <sup>1</sup>	9	<b>-5 679 352</b>	-2 368 604
Změna stavu pojistně-technických rezerv postoupených zajišťovatelům	9	<b>-45 179</b>	-421 236
Odpisy a amortizace	15, 16	<b>145 244</b>	133 355
Zisk/ztráta z prodeje budov a zařízení	8	<b>539</b>	32 463
Čistá změna leasingu		<b>25 954</b>	8 089
Znehodnocení finančních aktiv	6	<b>332</b>	-4 728
Čistá výše nerealizovaných zisků/ztrát (-) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5	<b>524 678</b>	-183 194
Čistá výše realizovaných zisků/ztrát (-) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	6	<b>286 023</b>	103 195
Čisté úrokové výnosy	4	<b>-1 206 868</b>	-670 074
Znehodnocení ostatních aktiv		<b>9 687</b>	26 876
Ostatní		<b>64 624</b>	45 850
Čistá změna stavu provozních aktiv	22	<b>38 236</b>	-108 611
Čistá změna stavu provozních závazků	29	<b>654 151</b>	884 196
Přijaté úroky		<b>946 579</b>	574 075
Nákup (-)/prodej finančních aktiv	18	<b>-977 212</b>	-4 466 862
Úhrada finančních aktiv	18	<b>5 701 213</b>	4 921 795
Čistá výše zaplacené (-) / přijaté daně z příjmů		<b>-1 492 373</b>	-387 424
<b>ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		<b>1 583 933</b>	<b>289 242</b>
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	15, 16	<b>-154 807</b>	-214 601
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	15, 16	<b>22 807</b>	71 837
<b>ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		<b>-132 000</b>	<b>-142 764</b>
Vyplacené dividendy (-)	23	<b>-1 436 708</b>	0
Úhrada závazků z nájemních smluv	16	<b>-60 697</b>	-58 607
<b>ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ</b>		<b>-1 497 405</b>	<b>-58 607</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-45 472</b>	<b>87 871</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu</b>		<b>455 839</b>	<b>367 968</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-45 472</b>	<b>87 871</b>
<b>PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY K 31. PROSINCI</b>		<b>410 367</b>	<b>455 839</b>

<sup>1</sup> Změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy je očištěna o čistou změnu v podílu zajišťovatele na pojistném a výplatách vykázanou v Čisté změně stavu provozních závazků (bod 29).



Poprvé překonáváme  
**1 MILIARDU**  
ČISTÉHO ZISKU

Orkán Kyrill  
KATASTROFA



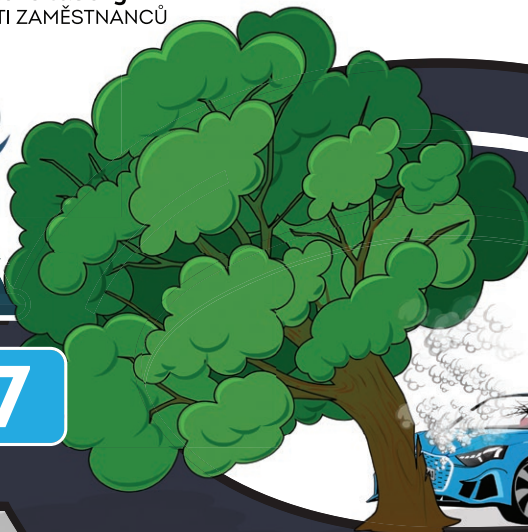
Nouý maskot  
pojišťovny  
BOBR

**2009**

Dětské tábory  
PRO DĚTI ZAMĚSTNANCŮ



**2007**



Sportovní hry  
NOVÉ MĚSTO NA MORAVĚ

**2005**

**2004**



**MOBILITY**  
HAVARIJKO A POVINNÉ RUČENÍ  
V JEDNOM PRODUKTU



**SPEKTRUM**  
1. INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ  
POJIŠTĚNÍ



Nově i zimní

**2003**

**IPB POJIŠŤOVNA**  
akciová společnost

**ČSOB POJIŠŤOVNA**



Od 6. 1. fúze pojišťoven  
VZNIKÁ POUZE ČSOB POJIŠŤOVNA

**2002**



A opět povodně  
KATASTROFA



**Jeroen van Leeuwen**  
NOVÝ ŘEDITEL

**Produkt - DOMUS**  
POJIŠTĚNÍ BUDOV, STAVEB A BYTŮ

## PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. INFORMACE O SPOLEČNOST	31
2. ÚČETNÍ POSTUPY	32
3. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE	58
4. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY	60
5. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY VČETNĚ KURZOVÝCH ROZDÍLŮ	60
6. ČISTÝ ZISK/ ZTRÁTA (-) Z FINANČNÍCH INVESTIC OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU VČETNĚ KURZOVÝCH ROZDÍLŮ	61
7. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ	61
8. OSTATNÍ VÝNOSY A OSTATNÍ NÁKLADY	61
9. ČISTÁ VÝŠE NÁKLADŮ NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY	62
10. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY	63
11. PROVOZNÍ NÁKLADY	63
12. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH	64
13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	65
14. DAŇ Z PŘÍJMŮ	65
15. NEHMOTNÁ AKTIVA	67
16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	68
17. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH	69
18. FINANČNÍ NÁSTROJE	70
19. POHLEDÁVKY	83
20. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ	84
21. OSTATNÍ AKTIVA	84
22. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV	84
23. ZÁKLADNÍ KAPITÁL	85
24. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY A NA INVESTIČNÍ SMLOUVY S PRVKY DOBROVOLNÉ SPOLUÚČASTI (DPF)	86
25. DANĚ	89
26. ZÁVAZKY	89
27. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV	90
28. OSTATNÍ ZÁVAZKY	90
29. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH ZÁVAZKŮ	90
30. ŘÍZENÍ RIZIK	91
31. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO	92
32. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY	110
33. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	111
34. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	112
35. 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 2022:

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 2022:

Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	40,00 %
KBC Verzekeringen NV, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Lovaň, Belgické království	60,00 %

### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2022:

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

PŘEDSEDA	Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D., Praha 6, Břevnov, Za Strahovem 432/28, PSČ 169 00
MÍSTOPŘEDSEDA	Ing. Stanislav Uma, Praha 9, Újezd nad Lesy, Čelkovicská 2187, PSČ 190 16
ČLENOVÉ	Ing. Tomáš Lain, Praha 9, Satalice, Dany Medřické 599/14, PSČ 190 15
	Ing. Marek Cach, Pardubice, Pardubičky, Za Kopečkem 499, PSČ 530 03

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

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

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

PŘEDSEDA	Mgr. Aleš Blažek, Neherovská 1924/28, Dejvice, 160 00 Praha 6
ČLENOVÉ	Isabel Boogers, 32010 Lubbeek, Grotendries 31, Belgické království
	Mgr. Přemysl Dolan, MBA, Němčice 106, PSČ 533 52

Johan Basilius Paul Daemen ukončil svůj mandát v dozorčí radě Společnosti k 31. květnu 2022.

Ing. Jan Sadil ukončil svůj mandát v dozorčí radě Společnosti k 30. září 2022.

## 2. ÚČETNÍ POSTUPY

### 2.1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena na základě historických cen kromě těch finančních aktiv a finančních závazků, jež jsou vykazovány v reálných hodnotách (finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku atd.) a rezerv na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF a podílu zajistitelů na pojistně-technických rezervách, které jsou vykazovány na bázi odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků.

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

je měnou primárního ekonomického prostředí, v němž Společnost působí.

Finanční údaje Společnosti jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti KBC Verzekeringen N.V. Lovaň, Belgické království. Tato účetní závěrka je sestavena jako individuální a je dále zahrnována do konsolidované účetní závěrky konečné mateřské společnosti KBC Company N.V. se sídlem v Bruselu, Belgické království. Účetní závěrky těchto dvou konsolidujících účetních jednotek, KBC Verzekeringen N.V. a KBC Company N.V., jsou sestavovány v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU a jsou předkládány Belgické národní bance a jsou veřejně dostupné v sídle Společnosti. Společnost tedy na základě souladu s požadavky IFRS 10 paragraf 4(a) nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

### PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

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

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

Finanční aktiva a finanční závazky lze započítat a ve výkazu o finanční situaci uvádět v čisté částce jen tehdy, pokud má účetní jednotka právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a pokud má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši (viz dále sekce 18 Kompenzace finančních aktiv a závazků). Výnosy a náklady není možné vzájemně započítat ve výkazu zisku a ztráty, pokud to nevyžaduje nebo nepovoluje některý standard či výklad konkrétně uvedený v účetních postupech Společnosti.

### 2.2 ZMĚNY ÚČETNÍCH POSTUPŮ

#### ÚČINNÉ OD 1. LEDNA 2022

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými v předchozím finančním roce s výjimkou přijetí následujících standardů, dodatků a interpretací. Aplikace ostatních standardů, dodatků a interpretací neměly významný vliv, pokud není výslovně uvedeno.

**POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ (NOVELA IAS 16)** je platná

pro účetní období začínající od 1. ledna 2022 a byla schválena pro použití v EU. Novela neumožňuje odečíst výnosy z prodejů produktů z ceny pozemků, budov a zařízení před připravením majetku k užívání.

**NEVÝHODNÉ SMLOUVY – NÁKLADY NA PLNĚNÍ SMLOUVY (NOVELA IAS 37)** je platná pro účetní období začínající od



1. ledna 2022 a byla schválena pro použití v EU. Novela objasňuje, jaké náklady má společnost zahrnout jako náklady na plnění smlouvy při posuzování, zda je smlouva nevýhodná.

**ÚLEVY Z NÁJEMNÉHO V SOUVISLOSTI S COVID-19 PO 30. ČERVNU 2021 (NOVELA IFRS 16)** je platná pro účetní období začínající po 1. dubnu 2021 a byla schválena pro použití v EU. Novela prodlužuje výjimku z hodnocení toho, zda je úleva na nájemném modifikaci leasingu, na splátky leasingu před 30. červnem 2022.

**ODKAZ NA KONCEPČNÍ RÁMEC (NOVELA IFRS 3)** je platný pro účetní období začínající od 1. ledna 2022 a byl schválen pro použití v EU.

**ZDOKONALENÍ MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (2018-2020)**, vydané v květnu 2020 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Všechny novely mají datum účinnosti 1. ledna 2022 a byly schváleny pro použití v EU.

## ÚČINNÉ PO 1. LEDNU 2023

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2023. Společnost nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Skupiny.

**KLASIFIKACE ZÁVAZKŮ JAKO KRÁTKODOBÝCH A DLOUHODOBÝCH (NOVELA IAS 1)** je platná pro účetní období začínající od 1. ledna 2023 a ještě nebyla schválena pro použití v EU. Novela ovlivňuje klasifikaci (ne částku nebo časování) závazků ve výkazu o finanční pozici. Klasifikace je založena na právech, která existují k datu závěrky, a není ovlivněna očekáváním, zda bude právo uplatněno.

**ODLOŽENÁ DAŇ SOUVISEJÍCÍ S AKTIVY A PASIVY VZNIKAJÍCÍMI Z JEDNÉ TRANSAKCE (NOVELA IAS 12)** je platná pro účetní období začínající od 1. ledna 2023 a byla schválena pro použití v EU. Novela omezuje výjimky z účtování odložené daňové pohledávky nebo závazku. Pokud při počátečním zaúčtování jedné transakce vzniká stejný zdanitelný nebo odečitatelný přechodný rozdíl, výjimka neplatí.

**DEFINICE ÚČETNÍCH ODHADŮ (NOVELA IAS 8)** je platná pro účetní období začínající od 1. ledna 2023 a byla schválena pro použití v EU. Novela zavádí novou definici účetního odhadu. Účetní odhady jsou peněžní položky ve finančních výkazech, které podléhají nejistotě ocenění.

**ZVEŘEJNĚNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL (NOVELA IAS 1)** je platná pro účetní období začínající od 1. ledna 2023 a byla schválena pro použití v EU. Novela uvádí, že účetní jednotka je povinna zveřejnit významná účetní pravidla a také vysvětluje, jak taková pravidla identifikovat. Účetní pravidlo je významné, pokud může ovlivnit rozhodování uživatelů finančních výkazů, které uživatel udělá na základě těchto finančních výkazů.

**DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY S KOVENANTY (NOVELA IAS 1)** je platná pro účetní období začínající od 1. ledna 2024 a ještě nebyla schválena pro použití v EU. Novela vysvětluje, že závazek je klasifikován jako dlouhodobý, pokud má účetní jednotka právo odložit vypořádání alespoň o 12 měsíců po datu vykazání. Toto právo může být podmíněno tím, že účetní jednotka splní podmínky úvěrové smlouvy.

**ZÁVAZKY Z LEASINGU PŘI PRODEJI A ZPĚTNÉM LEASINGU (NOVELA IFRS 16)** je platná pro účetní období začínající od 1. ledna 2024 a ještě nebyla schválena pro použití v EU. Novela upřesňuje požadavky na prodávajícího-nájemce při oceňování leasingového závazku při prodeji a zpětném leasingu.

**IFRS 17 POJISTNÉ SMLOUVY (VČETNĚ NOVELY IFRS 17)** je platný pro účetní období začínající od 1. ledna 2023.

V květnu 2017 vydal IASB nový účetní standard IFRS 17 (Pojistné smlouvy). Standard nově vymezuje oceňování, vykazování a zveřejňování závazků z pojistných smluv. K 1. lednu 2023 nahrazuje IFRS 17 do té doby účinný standard IFRS 4 (Pojistné smlouvy), který byl vydán v roce 2005. IFRS 17 se vztahuje na všechny typy pojistných smluv a na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) nehledě na emitenta těchto instrumentů. Vydání nového standardu pro pojistné smlouvy je motivováno snahou poskytnout uživatelům finančních výkazů konzistentní informace umožňující srovnání napříč společnostmi. Zatímco IFRS 4 do značné míry přebírá předchozí účetní postupy, IFRS 17 přichází s novým konceptem. Základní stavebním kamenem 17 je obecný oceňovací model (tzv. Building Block Approach, BBA), upravený pro kontrakty s DPF (tzv. Variable Fee Approach, VFA). Krátkodobé smlouvy lze oceňovat zjednodušeným modelem (tzv. Premium Allocation Approach, PAA).

Evropská unie (EU) publikovala 23. listopadu 2021 legislativu vymezující užití IFRS 17 v EU, včetně dílčích výjimek ze znění standardu. Společnost se rozhodla neaplikovat volitelnou výjimku týkající se modifikace požadavku ohledně maximálně ročních kohort.

Standard IFRS 17 je účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později. Standard požaduje zveřejnit komparativní výsledky za předchozí účetní období (rok 2022).

Společnost se účastnila skupinového implementačního projektu, který byl zahájen v roce 2018 a rozdělen do několika tematických bloků (metodika, příprava dat, IFRS 17 výpočetní nástroj, lokální reporting, konsolidovaný reporting, strategické dopady). V roce 2022 se projekt věnoval zejména finalizaci přípravy účetní závěrky v souladu s IFRS 17, analýze kvantitativních dopadů přechodu na nový standard a výpočtům komparativních výsledků za rok 2022.

## HLAVNÍ ROZDÍLY MEZI IFRS 4 A IFRS 17

V oblasti neživotního pojištění vycházejí výnosy nadále ze zaslouženého pojistného. Hlavní rozdíl spočívá ve škodních rezervách – zatímco IFRS 4 nezohledňuje časovou hodnotu peněz (nediskontuje), dle IFRS 17 jsou škodní rezervy stanoveny diskontováním nejlepšího odhadu očekávaných budoucích peněžních toků navýšeným o rizikovou přírážku na nefinanční rizika.

Pod IFRS 4 jsou i pro životní pojištění výnosy dány zaslouženým pojistným. Naproti tomu IFRS 17 pracuje se zaplaceným pojistným, přičemž navíc spořicí/investiční pojistné už nevstupuje do výnosů. Naopak, ve výnosech jsou zachyceny výplaty a náklady očekávané v daném období.

Místo IFRS 4 matematické rezervy počítá IFRS 17 diskontovaný nejlepší odhad očekávaných budoucích peněžních toků navýšený o rizikovou přírážku na nefinanční rizika a servisní marži.

IFRS 17 prezentuje hospodářský výsledek dle zdrojů zisku. Odděluje výsledek z pojištění, sestávající z výnosů z poskytování pojistných služeb a nákladů na poskytování pojistných služeb, a finanční výsledek. Do finančního výsledku přispívá vedle výnosů z investování disponibilních peněžních prostředků úrokový náklad odrážející časovou hodnotu peněz (peněžní toky jsou diskontovány na základě aktuálních tržních sazeb, přičemž Společnost se může rozhodnout rozdělit dopad diskontování mezi hospodářský výsledek běžného

období a ostatní výsledek hospodaření za účelem stabilizace výsledků).

IFRS 17 ukládá okamžité uznání očekávané ztráty do hospodářského výsledku běžného období tam, kde pozorované okolnosti naznačují, že dané pojistné smlouvy budou ztrátové.

Celkový zisk z pojistných smluv zůstává stejný, ale mění se jeho rozložení v čase, a to zejména pro dlouhodobé smlouvy životního pojištění. Změny v odhadech (např. úpravy v úmrtnostních tabulkách) absorbuje servisní marže, díky čemuž je dopad těchto změn na hospodářský výsledek (výnosy v důsledku z poskytování pojistných služeb) rozprostřen v čase (prostřednictvím postupného rozpouštění servisní marže), a tím pádem je očekávána menší volatilita výsledků.

S účinností IFRS 17 dochází k opuštění tzv. overlay approach.

IFRS 17 nemá vliv na:

- solventnostní pozici pojišťovny: rozdíly mezi Solventností II a IFRS 17 se v Solventnosti II promítají do rekondičiační rezervy v rámci vlastního kapitálu;
- dividendovou politiku Společnosti.

## PRINCIPY OCEŇOVÁNÍ

IFRS 17 vymezuje jednotné principy pro oceňování závazků z pojistných smluv. Pro životní pojištění používá Společnost BBA a VFA metodu oceňování; pro neživotní pojištění a zajištění PAA metodu (při splnění předpokladu, že smlouvy jsou k příslušnému oceňování způsobilé).

Diskontní křivky u životního pojištění jsou stanoveny top-down metodou (křivka bezrizikových úrokových sazeb posunutá o kreditní marži referenčního portfolia aktiv a očištěná o faktory nesouvisějící s pojistnými závazky), u neživotního pojištění bottom-up metodou (křivka bezrizikových úrokových sazeb posunutá o likviditní přírážku).

IFRS 17 oceňuje pojistné závazky diskontováním peněžních toků na základě aktuálních tržních sazeb (sazby pozorované na trhu k okamžiku oceňování), což vede k přeocnění závazků na aktuální tržní sazby v každém oceňovacím období. Účetní jednotka se rozhoduje, zda dopad pohybu úrokových sazeb zachytí v hospodářském výsledku běžného

období nebo v ostatním úplném výsledku. Společnost zvolila účetní politiku rozdělit dopad pohybu úrokových sazeb mezi hospodářský výsledek běžného období a ostatní úplný výsledek, a to tak, že úrokový náklad se promítá do hospodářského výsledku běžného období (tento náklad je stanoven úročením závazku úrokovou křivkou fixovanou v okamžiku vzniku smlouvy) a dopad změny úrokových křivek (vůči okamžiku vzniku smlouvy) vstupuje do ostatního úplného výsledku.

IFRS 17 prezentuje závazky z pojistných smluv a aktiva ze zajištěných smluv odděleně. O (ne)zachycení transakcí ve finančních výkazech rozhoduje (ne)zaplacenost. V pojišťovnictví běžně používaná báze předepsanosti je upravována o zůstatkovou hodnotu pojistných pohledávek/závazků, čímž docházíme k požadovanému vykázání závazků na budoucí škody resp. aktiv z budoucích škod dle zaplacenosti.

Prediktivní modely budoucích peněžních toků jsou přirozeně spojené s nejistotou ohledně výše a časování toků. Pro kompenzaci s tím spojeného rizika pojišťovna do závazků z pojistných smluv přidává rizikovou přírážku na nefinanční rizika. Riziková přírážka představuje přírážku nad nejlepší odhad očekávaných budoucích peněžních toků. Nejlepší odhad říká, že s 50% pravděpodobností bude daná hodnota postačující pro vypořádání smluvních závazků. Riziková přírážka je pak stanovena jako rozdíl mezi Value at Risk (VaR) na zvolené hladině spolehlivosti a nejlepším odhadem očekávaných budoucích peněžních toků (50% hladina spolehlivosti). Mezi uvažovaná nefinanční rizika patří zejména rizika úmrtnosti, longevity, invalidity, míry stornovosti a nákladovosti. Jako korelační matice mezi jednotlivými riziky je používána korelační matice dle Solventnosti II.

Do rizikové přírážky v neživotním pojištění (v rezervě na vzniklé škody) je zahrnováno riziko rezervování. Pro výpočet se rovněž využívá VaR model.

Pro kalkulaci servisní marže k okamžiku přechodu na IFRS 17 Společnost aplikuje tzv. Full Retrospective Approach (FRA) u smluv upsaných v posledních letech (kde jsou dostupná potřebná data). Vzhledem k chybějícím datům, resp. neadekvátním nákladům na jejich obstarání, a technickým omezením transakčních systémů je výpočet FRA dále do historie neproveditelný, a Společnost určila servisní marži k okamžiku přechodu pomocí tzv. Fair Value Approach (FVA).

- Reálná hodnota portfolia je spočtena dle IFRS 13 (Fair value measurement). Východiskem jsou očekávané peněžní toky dle IFRS 17, jež jsou dále upraveny o některé předpoklady a parametry. Do reálné hodnoty dle IFRS 13 Společnost zahrnuje všechny očekávané náklady (včetně těch přímo nepřiraditelných), rizikovou přírážku zohledňující další rizika nad rámec nefinančních rizik obsažených v rizikové přírážce dle IFRS 17 (stornovost, katastrofa, náklady, operační riziko) a náklady na kapitál reprezentující kompenzaci, kterou požaduje třetí strana přebírající oceňované portfolio za ušlý výnos z alternativního využití investovaného kapitálu (náklady příležitosti).
- Hlavními parametry výpočtu jsou úroveň spolehlivosti rizikové přírážky, požadovaný kapitál, který musí třetí strana držet, a procentuální sazba nákladů na kapitál.
- Všechny smlouvy, na něž se vztahuje FVA, jsou agregované do jedné kohorty.
- Servisní marže k okamžiku přechodu na IFRS 17 stanovovaná FVA pramení z rozdílu IFRS 13 a dle IFRS 17 v nákladech, rizikové přírážce a nákladech na kapitál.
- Hodnota ostatního výsledku hospodaření k okamžiku přechodu na IFRS 17 reflektuje výjimky, které standard pro přechod umožňuje.

Rozpouštění servisní marže do hospodářského výsledku běžného období probíhá dle tzv. coverage units. Coverage units vyjadřují objem služby, kterou pojistitel poskytl klientům v daném období. Do hospodářského výsledku je rozpuštěna ta část servisní marže, která odpovídá proporci objemu služeb poskytnutých v běžném období na celkové výši objemu služeb poskytnutých za celou dobu trvání pojistné smlouvy.

Výše coverage units je přehodnocována na konci každého období tak, aby odpovídala nejaktuálnějším odhadům. Společnost se rozhodla při stanovování coverage units brát v úvahu časovou hodnotu peněz (diskontované coverage units), čímž dosahuje stabilnější alokace servisní marže do jednotlivých období.

Společnost pracuje s tzv. multivariate coverage units u kontraktů poskytujících různé typy služeb (pojistné krytí, investiční výnos), přičemž jednotlivé typy služeb jsou vyhodnocovány samostatně a následně vhodným způsobem váženy. Podobně jako coverage units jsou i tyto váhy aktualizovány na konci každého období.

Hranice smluv respektují znění IFRS 17 – tacitní obnovy a smlouvy upsané v budoucnu spadají mimo hranice smluv.

## AGREGACE PORTFOLIA

Výpočty jsou realizovány na následujících úrovních agregace portfolia:

- charakteristiky IFRS 17 portfolia (agregace smluv s podobnými riziky, která jsou řízena společně)
- roční kohorty (dle roku úpisu pojistné smlouvy)
- skupiny smluv (s podobnou očekávanou úrovní profitability)

## IFRS 17 A SOLVENTNOST II

Prediktivní modely peněžních toků podle Solventnosti II se používají jako východisko pro IFRS 17 modely, čímž je zajištěna konzistence obou světů. Současné ale modely uvažují metodické odlišnosti

- IFRS 17 modeluje přímo přiřaditelné náklady (Solventnost II přidává i přímo nepřiditelné náklady)
- hranice smlouvy
- způsob agregace portfolia

## DOPAD PRVOTNÍHO ZACHYCENÍ DLE IFRS 17

(tis. Kč)	1. ledna 2022	Účetní hodnota dle IFRS 4	Prezentační změna	Dopad do vlastního kapitálu	Účetní hodnota dle IFRS 17
<b>Vykázáno dle IFRS 4</b>	<b>Vykázáno dle IFRS 17</b>				
<b>Vykázáno v aktivech</b>	<b>Vykázáno v aktivech</b>	<b>1 862 460</b>	<b>-89 440</b>	<b>-949 992</b>	<b>824 029</b>
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	Postoupená zajistná aktiva	1 192 328	-89 440	-279 860	824 029
Ostatní aktiva	Ostatní aktiva	670 132	0	-670 132	0
<b>Vykázáno v pasivech</b>	<b>Vykázáno v pasivech</b>	<b>-40 008 309</b>	<b>671 809</b>	<b>3 014 733</b>	<b>-36 321 767</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	Závazky z pojistných smluv	-40 008 309	671 809	3 014 733	-36 321 767
Neživotní pojištění	Neživotní pojištění	-9 779 314	798 719	1 411 408	-7 569 188
Životní pojištění	Životní pojištění	-30 228 995	-126 909	1 603 326	-28 752 579
Ostatní závazky	Ostatní závazky	0	0	0	0
<b>Dopad přechodu na IFRS 17 (kromě reklasifikace finančních aktiv (IFRS 9) jako důsledku přechodu na IFRS 17)</b>					
Dopad do vlastního kapitálu před zdaněním				2 065 745	
nerozdělený zisk				1 857 411	
oceňovací rozdíly				208 334	
Dopad do vlastního kapitálu po zdanění				1 673 254	
nerozdělený zisk				1 504 503	
oceňovací rozdíly				168 750	
<b>Dopad reklasifikace finančních aktiv v důsledku přechodu na IFRS 17</b>					
Dopad do vlastního kapitálu před zdaněním				156 219	
nerozdělený zisk				0	
oceňovací rozdíly				156 219	
Dopad do vlastního kapitálu po zdanění				126 538	
nerozdělený zisk				0	
oceňovací rozdíly				126 538	
<b>Celkový dopad přechodu do IFRS 17 (včetně reklasifikace finančních aktiv a (IFRS 9) jako důsledku přechodu na IFRS 17)</b>					
Celkový dopad do vlastního kapitálu po zdanění				1 799 791	
nerozdělený zisk				1 504 503	

Pozn.: + přírůstek/ – úbytek

Tabulka výše ukazuje, že přechod na IFRS 17 je spojen se změnou v aktivech, resp. závazcích jak prezentačního charakteru (pohyb aktiv/závazků bez dopadu do vlastního

kapitálu), tak v jejich oceňování (s dopadem do vlastního kapitálu prostřednictvím změn nerozděleného zisku nebo oceňovacích rozdílů).

**ZÁVĚRY**

Prezentační rozdíly jsou zachycené jako úpravy do závazků na budoucí škody, resp. aktiv z budoucích škod (např. pohledávky z dlužného pojistného nebo závazky z nevyplacených provizí).

Rozdíly v oceňování – kladný dopad na vlastní kapitál (celkový růst o 1 799 791 tis. Kč po zdanění) jak v oblasti životního, tak v oblasti neživotního pojištění; v omezené míře v důsledku reklasifikace finančních aktiv.

Životní pojištění: nižší objem závazků z pojistných smluv vzhledem k oceňování na bázi budoucích peněžních toků a zohledňování časové hodnoty peněz diskontováním očekávaných peněžních toků.

Neživotní pojištění: nižší objem závazků z pojistných smluv vzhledem k oceňování na bázi budoucích peněžních toků a zohledňování časové hodnoty peněz diskontováním očekávaných peněžních toků.

K datu přechodu na IFRS 17 činila postoupená zajistná aktiva 824 029 tis. Kč a závazky z pojistných smluv 36 530 101 tis. Kč.

Do závazků z životních pojistných smluv přispívají závazky

měřené FVA metodou (24 028 000 tis. Kč) a závazky měřené FRA metodou (4 040 000 tis. Kč).

Daně: daňový dopad ve výši 422 000 tis. Kč je zachycen jako změna v odložené dani.

Dopad přechodu na IFRS 17 na klasifikaci finančních aktiv:

K okamžiku přechodu na IFRS 17 lze reklasifikovat finanční aktiva měřená dle IFRS 9 za účelem odbourání potenciálních nesouladů v účetním zachycení aktiv a závazků; Společnost reklasifikovala 13 035 000 tis. Kč aktiv měřených naběhlou hodnotou do aktiv měřených reálnou hodnotou s přečtením do kapitálu a 1 976 000 tis. Kč opačným směrem; tato reklasifikace vedla k navýšení kapitálu (ostatního výsledku hospodaření) o 126 538 tis. Kč (po dani).

Ukončení overlay approach na finančních aktivech se projevilo reklasifikací majetkových cenných papírů z aktiv měřených reálnou hodnotou s využitím overlay approach do aktiv měřených reálnou hodnotou s přečtením do kapitálu; jedná se o přesun mezi kategoriemi v rámci kapitálu, tj. bez dopadu do celkové výše vlastního kapitálu.

Celkový dopad na vlastní kapitál (po dani) z přechodu na IFRS 17 činí 1 799 791 tis. Kč.

(tis. Kč)	PAA	BBA	VFA	Celkem
<b>Postoupená zajistná aktiva</b>				
<b>Podle složky</b>	<b>824 029</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>824 029</b>
- Aktiva z budoucích škod	-59 060	0	0	-59 060
- Aktiva ze vzniklých škod	883 088	0	0	883 088
<b>Závazek z pojistných smluv</b>				
<b>Rozpad dle portfolií, úrovně profitability a produktové řady</b>	<b>7 569 188</b>	<b>15 660 582</b>	<b>13 091 998</b>	<b>36 321 767</b>
<b>Celkem životní pojištění</b>	<b>0</b>	<b>15 660 582</b>	<b>13 091 998</b>	<b>28 752 579</b>
Dle úrovně profitability				
Ziskové smlouvy	0	0	0	28 728 641
Ztrátové smlouvy	0	0	0	23 939
Smlouvy s rizikem vzniku ztráty	0	0	0	0
Dle produktové řady				
Unit-linked	0	0	11 050 496	11 050 496
Non-unit-linked	0	12 407 451	0	12 407 451
Hybridní smlouvy	0	3 253 130	2 041 502	5 294 632
<b>Celkem neživotní pojištění</b>	<b>7 569 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 569 188</b>
Dle úrovně profitability				
Ziskové smlouvy	0	0	0	2 218 408
Ztrátové smlouvy	0	0	0	1 172 016
Smlouvy s rizikem vzniku ztráty	0	0	0	4 178 764
Dle produktové řady				
Pojištění osob	166 335	0	0	166 335
Pojištění odpovědnosti	4 209 074	0	0	4 209 074
Majetkové pojištění, ostatní	3 193 779	0	0	3 193 779
<b>Rozpad dle komponent</b>	<b>7 569 188</b>	<b>15 660 582</b>	<b>13 091 998</b>	<b>36 321 767</b>
<b>Závazky z budoucích škod</b>	<b>2 313 385</b>	<b>15 062 819</b>	<b>13 005 269</b>	<b>30 381 473</b>
Nejlepší odhad	0	<b>8 749 490</b>	<b>11 373 954</b>	20 123 444
Riziková přírážka	0	<b>479 408</b>	109 900	589 308
Servisní marže	0	<b>5 833 922</b>	1 521 415	7 355 337
Očekávaná ztráta	9 494	0	0	9 494
Závazky z budoucích škod metodou PAA	2 303 891	0	0	2 303 891
<b>Závazky z vzniklých škod</b>	<b>5 255 803</b>	<b>597 763</b>	<b>86 729</b>	<b>5 940 294</b>
Nejlepší odhad	4 652 337	551 956	79 703	5 283 996
Riziková přírážka	603 466	45 807	7 025	656 298

## 2.3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY

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

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

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

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

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

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

Informace o citlivosti jsou součástí bodu 31.

#### 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 31).

Informace o citlivosti jsou součástí bodu 31.

### 2. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

Předpoklady zahrnují úvahy o úvěrovém a likvidním riziku a modelové vstupy, jako jsou např. korelace a volatilita u dlouhodobějších finančních nástrojů.

Podrobnější informace viz bod 18.

### 3. ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

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

Podrobnější informace viz bod 18.

## 2.4 PŘEHLED KLÍČOVÝCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ POUŽÍVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

### 1. PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN

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

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

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

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

### 2. KLASIFIKACE PRODUKTŮ

Pojistná smlouva je definována jako smlouva, na jejímž základě Společnost (pojištitel) 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 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

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.

- která jsou smluvně založena na:
  - výsledcích určité skupiny smluv či určitého typu smlouvy
  - realizovaných a/nebo nere realizovaných výnosech z investice do určité skupiny aktiv držených stranou, která poskytuje prvky dobrovolné spoluúčasti nebo
  - zisku nebo ztrátě Společnosti, fondu či jiné účetní jednotky, která uzavřela smlouvu.

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.

V rámci Společnosti představují prvky dobrovolné spoluúčasti



(DPF) podíl na zisku připsaný pojistníkům, kteří uzavřeli smlouvu o životním pojištění.

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

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

posuzováno jednotlivě u každé individuální smlouvy.

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

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

### 3. NEHMOTNÁ AKTIVA

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

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

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

Software	5 let
Ostatní nehmotná aktiva	5 let

#### NEHMOTNÁ AKTIVA S URČITOU DOBOU ŽIVOTNOSTI

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

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

### 4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

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

Pozemky se neodepisují.

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 7 tis. Kč (v případě nábytku 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 nábytku do 40 tis. Kč) je účtován do nákladů v účetním období, kdy byl pořízen.

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

#### Budovy

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

#### Výpočetní technika

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

#### Ostatní

Motorová vozidla	5 let
Ostatní	3 - 10 let

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

K odúčtování položky pozemků, budov a zařízení dojde

v případě jejího prodeje či v případě,

kdy už se neočekává, že by z jejího využití či prodeje plynuly Společnosti nějaké další budoucí ekonomické užítky (vyřazení). Veškeré zisky a ztráty z odúčtování položky

pozemků, budov a zařízení (vypočtené jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje/vyřazení daného aktiva a jeho účetní hodnotou) jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty za účetní období, kdy dojde k jejímu odúčtování.

## 5. INVESTICE V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

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

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

Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o opravné položky.

Dividendy plynoucí z investic v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích představují výnos z dividend a jsou vždy vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

### ZNEHODNOCENÍ NEFINANČNÍCH AKTIV

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

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

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

- hodnoty z užívání aktiva nebo peněžotvorné jednotky

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

Pokud není možné provést odhad zpětně získatelné hodnoty jednotlivé položky aktiv, stanoví Společnost 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.

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

## 6. FINANČNÍ NÁSTROJE

### ZAÚČTOVÁNÍ A ODÚČTOVÁNÍ

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

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

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

ztráty do výkazu zisku a ztráty a v případě nástrojů FVOCI do ostatního úplného výsledku.

### PRVOTNÍ ZAÚČTOVÁNÍ A NÁSLEDNÉ OCEŇENÍ

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

### KLASIFIKACE A OCEŇOVÁNÍ - DLUHOVÉ NÁSTROJE

#### Dluhové nástroje mohou být zařazeny do jedné z následujících kategorií:

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

#### Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)

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

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

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

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku a alokace úrokového výnosu nebo úrokového nákladu za

dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje nebo případně po kratší období na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku. Při výpočtu se berou v úvahu všechny diskonty, prémie, a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Výsledný úrokový výnos se vykazuje v Úrokových výnosech vypočtených podle efektivní úrokové míry. Ztráty ze znehodnocení těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Znehodnocení z finančních aktiv.

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

Dluhový nástroj je zařazen do kategorie FVOCI pouze tehdy, když splňuje obě následující podmínky, a zároveň není Společností označen jako FVTPL:

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují v Oceňovacích rozdílech k dluhovým nástrojům v rámci OCI do okamžiku odúčtování finančního aktiva. V případě, že jsou tato aktiva prodána, nerealizované zisky nebo ztráty vykázané v Oceňovacích rozdílech k dluhovým nástrojům v rámci OCI jsou reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty na řádek Čistý zisk / ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům ostatního úplného výsledku včetně kurzových rozdílů. Přijaté úroky z aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány samostatně do Úrokových výnosů vypočtených podle efektivní úrokové míry. Ztráty ze znehodnocení těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Znehodnocení z finančních aktiv.

### **Overlay approach**

V souladu s novelou IFRS 4 vydanou v září 2016 Společnost používá tzv. „overlay approach“ k překonání dočasných důsledků rozdílných účinností IFRS 9 a IFRS 17 (nahrazující IFRS 4). Finanční aktiva, pro která je využit overlay approach, jsou

majetkové cenné papíry, které souvisejí s pojišťovací činností Společnosti. Tyto majetkové cenné papíry byly klasifikované dříve jako realizovatelné cenné papíry podle standardu IAS 39. Dle IFRS 9 by byly oceněny v reálné hodnotě do zisku a ztráty.

S využitím overlay approach tedy Společnost reklasifikuje z výkazu zisku a ztráty do výkazu ostatního úplného výsledku (OCI) volatilitu související s těmito majetkovými cennými papíry. Overlay approach bude zrušen k datu přechodu na IFRS 17.

### **Obchodní model**

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

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

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

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok se definuje jako odměna za časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nezaplacenou jistinou v daném časovém

období a za ostatní základní úvěrová rizika a náklady (např. riziko likvidity a administrativní náklady), plus marže.

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

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

### Reklasifikace

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

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

Tato kategorie finančních aktiv a finančních závazků se dále dělí na dvě skupiny: finanční aktiva a závazky určené k obchodování a finanční aktiva a závazky neurčené k obchodování, které byly při pořízení označeny Společností jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Investice pořízené primárně se záměrem jejich prodeje v blízké budoucnosti jsou klasifikovány jako investice určené k obchodování. Investice označené Společností jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, při prvotním zaúčtování a neodvolatelně, musí splňovat následující kritérium:

- toto označení eliminuje či významně snižuje oceňovací či účetní nesoulad, který by jinak nastal 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 k závazkům ze smluv investičního životního pojištění).

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

### Finanční deriváty určené k obchodování

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

Změny reálných hodnot derivátů určených pro ekonomické zajištění se vykazují v Čistém zisku / ztrátě z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty včetně kurzových rozdílů.

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

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

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

### Zajištění rizik (Hedging)

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

Společnost využívá nástroje určené jako zajišťovací nástroje v rámci zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

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

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

### Zajištění peněžních toků

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

### Zajištění reálné hodnoty

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

Pro 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 naběhlé hodnotě je rozdíl odpovídající změnám v reálné hodnotě zajištěných položek odpovídajícím zajišťovanému riziku amortizován v průběhu zbývajících lhůt původního zajištění s použitím efektivní úrokové míry.

### Stanovení reálné hodnoty

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

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

## Obecný model očekávaných úvěrových ztrát

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

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

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

Pro kapitálové nástroje nejsou počítány žádné očekávané úvěrové ztráty.

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

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

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

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

Všechna finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování, pokud již nejsou znehodnocena, klasifikována ve Stage 1 a nesou opravnou položku ve výši 12-ti měsíčních očekávaných úvěrových ztrát. Jakmile dojde k významnému zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování, aktivum přechází do Stage 2 a opravná položka je ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát. Pokud aktivum splní definici defaultu (selhání), přejde do Stage 3.

Společnost používá stejnou definici finančních aktiv v selhání (neboli finančních aktiv v defaultu) jako pro účely vnitřního řízení rizik, která je v souladu s pokyny a standardy regulátorů.

Společnost pravidelně posuzuje, zda hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Indikace o snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny aktiv zahrnují zjistitelné informace, které má držitel aktiva k dispozici a které svědčí o:

- významných finančních problémech emitenta nebo dlužníka, zhoršení jeho kreditního ratingu;
- porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- úlevě udělené věřitelem emitentovi nebo dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- pravděpodobnosti konkurzu či jiné finanční restrukturalizaci emitenta nebo dlužníka;
- zániku aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží; nebo zjistitelných údajích značících, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv od doby prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině, včetně:
  - nepříznivých změn v platební situaci dlužníků ve skupině; nebo
  - hospodářských podmínek, které korelují s prodleními u aktiv ve skupině.

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

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

Finanční aktiva, která jsou oceněna naběhlou hodnotou, jsou vykazována v rozvaze v účetní hodnotě odpovídající hrubé účetní hodnotě snížené o opravnou položku. Dluhové nástroje oceňované reálnou hodnotou vykázanou do

ostatního úplného výsledku hospodaření jsou vykazovány v rozvaze v účetní hodnotě, což je jejich reálná hodnota. ECL se vykazuje jako reklasifikační úprava mezi výkazem zisku a ztráty a ostatním úplným výsledkem hospodaření.

### Významné zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování

V souladu s modelem ECL finanční aktiva nesou opravnou položku ve výši celoživotních ztrát, pokud úvěrové riziko výrazně vzrostlo od počátečního zaúčtování. Hlavní indikátory významného zvýšení úvěrového rizika jsou:

- behaviorální skóre
- informace o částkách po splatnosti
- změny v obchodní, ekonomické a finanční oblasti
- vnější tržní ukazatele úvěrového rizika
- regulatorní, ekonomické a technologické prostředí

### Vyčíslení ECL

Hodnota ECL se počítá jako násobek:

- pravděpodobnosti selhání (PD). PD odráží pravděpodobnost selhání dlužníka během následujících

12-ti měsíců (12m PD) nebo po dobu životnosti aktiva (celoživotní PD)

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

Hodnota ECL se vypočte způsobem, který odráží:

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

Celoživotní ECL představují součet očekávaných úvěrových ztrát za dobu života finančního aktiva diskontovaného původní efektivní úrokovou sazbou.

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

## 7. ZAJIŠTĚNÍ

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

V současné době zajišťuje Společnost většinu produktů neproporcionálně (tzn., že zajišťovatel se podílí 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 zajišťovacích smluv, a to buď měsíčně (zejména neproporcionální), nebo průběžně (většina proporcionálního).

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



## 8. DANĚ

### SPLATNÁ DAŇ

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

### ODLOŽENÁ DAŇ

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

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

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

## 9. POHLEDÁVKY Z PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ

Pohledávky z přímého pojištění jsou počátečně oceněny pořizovací cenou.

Hodnota všech pohledávek z přímého pojištění po lhůtě splatnosti je přechodně nebo trvale snížena.

Pro pohledávky za pojistníky se znehodnocení stanoví tak, že neuhrazené pojistné (osobami, které nejsou spřízněné) je

následně rozděleno do košů po splatnosti, na něž se uplatní stanovené koeficienty.

Pro pohledávky za zprostředkovateli se znehodnocení stanoví ve výši zůstatkové hodnoty pohledávky.

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

## 10. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

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

### 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).

## 11. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

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

## 12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

## 13. NEROZDĚLENÝ ZISK/NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, FONDY A OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta zahrnuje nerozdělený zisk minulých let či neuhrazenou ztrátu minulých let a dále zahrnuje zisk či ztrátu za běžné účetní období.

vytvořila v souladu s předpisy.

Ostatní fondy představují rezervní fond, který Společnost

Oceňovací rezerva obsahuje nerealizované zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty cenných papírů oceňovaných do ostatního úplného výsledku a ze zajištění peněžních toků.

## 14. REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY

### REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ

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

události.

### 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 nezlizkvidované (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

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

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

pojistných událostí vyplácených v cizí měně, která v sobě odráží riziko vývoje měnového kurzu.

### REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY

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

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

### REZERVA POJISTNÉHO ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ

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

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

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

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

příslušného pojistného.

### TEST POSTAČITELNOSTI REZERV (LAT)

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

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

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

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

#### POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

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

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

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

vychází z platných smluv bez ohledu na metodu účtování pojistného. Výsledek testu je posouzen společně za všechna rizika neživotního pojištění. Podrobnější informace viz bod 31.

### **REZERVA ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ, JE-LI NOSITELEM INVESTIČNÍHO RIZIKA POJISTNÍK**

Technická rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojištník, je určena na krytí závazků

pojišťovny vůči pojištěným u těch odvětví životních pojištění, kdy na základě pojistné smlouvy investiční riziko nese pojištník.

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.

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

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

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

## **16. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY Z PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ**

O ostatních finančních závazcích Společnost účtuje v případě, že se stane smluvní stranou ujednání o finančním nástroji. Při prvotním zaúčtování je finanční závazek oceněn reálnou hodnotou včetně přímo přiřaditelných transakčních nákladů v případě finančního závazku neoceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Po prvotním zaúčtování se tyto finanční závazky oceňují naběhlou 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 platnost 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 pojištníkovi v souvislosti se zánikem pojištění. Dále jsou zde vykázány také závazky z uskutečněného (nastalého) ručení za závazky České kanceláře pojistitelů.

## **17. REZERVY (VYJMA POJISTNĚ-TECHNICKÝCH REZERV)**

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

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

## **18. LEASING**

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce

a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního, jednoznačně

identifikovatelného, aktiva nebo aktiv a smlouva převádí právo užívat toto aktivum. Nájemce má právo řídit užívání aktiva a získávat podstatné ekonomické přínosy z jeho používání. Společnost využila výjimek z působnosti standardu na:

- Krátkodobé leasingy – u nájemních smluv kratších než jeden rok
- Leasingy aktiv o nízkých hodnotách – u jednotlivých aktiv o hodnotách nižších než 5000 EUR
- Smlouvy k nájům nehmotných aktiv – kdy Společnost vystupuje v roli nájemce.

### SPOLEČNOST JE NÁJEMCEM

Nájemce (tj. Společnost) ke dni zahájení leasingu účtuje o právu užívání aktiva a závazku z leasingu.

Závazek z leasingu se při prvotním zaúčtování oceňuje současnou hodnotou budoucích leasingových plateb a následně je zvyšován o příslušný úrok vypočtený na základě implicitní úrokové míry leasingu nebo přírůstkové úrokové

míry a snižován o leasingové platby. Úrok je zachycen jako Úrokový náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

Právo užívání aktiva se při prvním zaúčtování ocení na základě pořizovacích nákladů a je vykázáno v položkách aktiv Pozemky, budovy a zařízení. Doba odepisování odpovídá době životnosti aktiva, případně době trvání pronájmu, pokud je kratší. Zůstatková hodnota práva užívání je testována na snížení hodnoty.

Nájmy na dobu neurčitou jsou časově omezeny na nejbližší datum, ke kterému lze smlouvu vypovědět ze strany nájemce nebo pronajímatele, případně je shora omezeno na 10 let. Pro smlouvy na dobu určitou doba životnosti odpovídá smluvní délce. Pokud smlouva na dobu určitou obsahuje opce, pak se doba života po zohlednění opcí omezuje na 10 let.

Celkové platby provedené za operativní nájem s uplatněním výjimek (krátkodobý nájem, nájem aktiv o nízké hodnotě a nájem nehmotných aktiv) se účtují do výkazu zisku a ztráty lineární metodou po dobu trvání pronájmu.

## 19. ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ

### ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ

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

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

Nezasloužené pojistné představuje tu část předepsaného pojistného za účetní období, která se vztahuje k obdobím

po datu účetní závěrky bez ohledu na to, zda pojistné bylo zapláceno. Výše nezaslouženého pojistného je vypočtena na denní pro rata bázi. Část přiřaditelná následujícím účetním obdobím je časově rozlišena jako rezerva na nezasloužené pojistné.

### ZAJISTNÉ

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

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

### ÚROKOVÉ VÝNOSY

Úrokové výnosy jsou časově rozlišovány do výkazu zisku

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

#### **VÝNOSY Z DIVIDEND**

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

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

Čistý zisk či ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou

hodnotou do zisku nebo ztráty zahrnuje veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování a finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Tyto zisky a ztráty zahrnují také veškeré neefektivní zaúčtované v zajišťovacích transakcích.

#### **VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ**

##### **Provize ze zajištění**

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

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

## **20. 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 pojistné 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.

## 21. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany zahrnují:

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

Ostatní spřízněné strany dle definice IAS 24 jsou pro Společnost irelevantní. V bodech 7, 10, 12, 19, 20, 21, 22, 23, 26, 28, 33 a 34 jsou uvedeny tyto zůstatky a transakce se spřízněnými stranami:

- souhrnná výše úvěrů poskytnutých Společností členům

představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, zaměstnancům podílejícím se na řízení Společnosti a ostatním spřízněným osobám,

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

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

## 22. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány a jejich dopady kvantifikovány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

# Pojištění je dobrá rada

# Pojištění vašeho domova

Náš domov



**NÁŠ DOMOV**  
PRODUKT

**Komunikační strategie**  
POJIŠTĚNÍ JE DOBRÁ RADA

201

2014



**200 000 pojistných událostí**  
POVODNĚ A VICHŘICE



2013



**RENTO**  
POJIŠTĚNÍ  
ŘIDIČŮ



Vladi  
NO



**HC ČSOB Pojišťovna Pce**  
VYHRÁVÁ TITUL V EXTRALIZE  
ledního hokeje



2012



Nestojíme stranou  
PRVNÍ VÍKEND S AUTISTY

2016



15

Mír Bezděk  
OVÝ ŘEDITEL

Komunikační strategie  
ČEKÁME NEČEKANÉ

Nečekala bych,  
že mi pojištění domácnosti  
opraví i pračku

Čekáme nečekané

Pomáhat  
je normální

ZAČÍNÁME  
S DOBROVOLNICTVÍM

NAŠE ODPOVĚDNOST  
PRODUKT



Povinné  
ručení na  
míru  
řidičům



NAŠE AUTO  
PRODUKT

2010

První smlouvy  
SJEDNANÉ ONLINE NA WEBU

FORTE  
INVESTIČNÍ  
ŽIVOTNÍ  
POJIŠTĚNÍ



2011



### 3. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ O PODÍL ZAJISTITELE

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

(tis. Kč)	2022	2021
<b>HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ</b>	<b>14 499 250</b>	<b>13 708 565</b>
Životní pojištění	4 211 655	4 686 308
Pojistné smlouvy životního pojištění	4 169 178	4 639 339
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	42 477	46 969
Neživotní pojištění	10 287 595	9 022 256
<b>ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ</b>	<b>-391 595</b>	<b>-363 114</b>
Životní pojištění	-240	445
Pojistné smlouvy životního pojištění	-240	445
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	0	0
Neživotní pojištění	-391 356	-363 558
Životní pojištění	4 211 415	4 686 753
Neživotní pojištění	9 896 239	8 658 698
<b>ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ CELKEM</b>	<b>14 107 654</b>	<b>13 345 451</b>

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

(tis. Kč)	2022	2021
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-803 085	-627 691
Životní pojištění	-7 208	-6 845
Neživotní pojištění	-795 877	-620 846
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	526	8 369
Neživotní pojištění	526	8 369
<b>POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM CELKEM</b>	<b>-802 559</b>	<b>-619 322</b>
<b>CELKOVÉ ČISTÉ ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ</b>	<b>13 305 095</b>	<b>12 726 130</b>

#### (C) HRUBÉ POJISTNÉ – ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

(tis. Kč)	2022	2021
Pojištění jednotlivců versus skupinové pojištění		
Pojištění jednotlivců, včetně investičního životního pojištění	3 636 396	4 092 869
Skupinové pojištění	575 259	593 439
<b>CELKEM</b>	<b>4 211 655</b>	<b>4 686 308</b>
Pojistné ze smluv s podílem na zisku versus pojistné ze smluv bez podílu na zisku		
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	613 107	662 605
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	582 855	601 615
Investiční životní pojištění Unit Link (pojištění spojené s investičním fondem)	3 015 693	3 422 089
<b>CELKEM</b>	<b>4 211 655</b>	<b>4 686 308</b>

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

<b>2022</b> (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořizovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	457 023	-134 547	-153 433	-1 578
Pojištění průmyslových rizik – úrazu	17 196	-14	-3 364	-2 920
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 767 942	-1 485 777	-822 513	-7 540
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	2 406 683	-1 481 165	-774 436	-10 232
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	136 302	-39 592	-36 534	-41 324
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	2 582 966	-1 183 920	-1 134 037	-116 175
Pojištění odpovědnosti za škodu	1 411 482	-350 606	-346 261	-59 895
Pojištění úvěru a záruky	1 272	-266	-412	-716
Pojištění různých finančních ztrát	115 374	-124 409	-54 563	22 993
<b>Celkem</b>	<b>9 896 239</b>	<b>-4 800 297</b>	<b>-3 325 553</b>	<b>-217 389</b>

<b>2021</b> (tis. Kč)	Zasloužené pojistné	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Hrubá výše provizí, pořizovacích a provozních nákladů	Čistý výsledek z postoupeného zajištění
Pojištění úrazu a nemoci	369 745	-11 509	-129 306	-1 297
Pojištění průmyslových rizik – úrazu	17 319	9 098	-3 289	-8 798
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	2 597 251	-1 347 452	-786 278	-45 243
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	2 021 063	-1 329 439	-639 101	36 176
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	100 581	-40 654	-27 874	-20 456
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	2 206 041	-1 620 903	-989 655	420 234
Pojištění odpovědnosti za škodu	1 257 055	-506 367	-301 299	-54 065
Pojištění odpovědnosti za škodu	153	-290	-105	-66
Pojištění různých finančních ztrát	89 489	-193 169	-37 711	105 489
<b>Celkem</b>	<b>8 658 698</b>	<b>-5 040 686</b>	<b>-2 914 620</b>	<b>431 973</b>

## 4. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

### ÚROKOVÉ VÝNOSY VYPOČTENÉ PODLE EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ MÍRY

(tis. Kč)	2022	2021
Úrokové výnosy z finančních aktiv jiných než aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	<b>824 778</b>	655 060
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	<b>284 834</b>	282 170
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	<b>539 944</b>	372 890
Zajišťovací deriváty	<b>148 634</b>	31 661
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	<b>443</b>	416
Běžné účty	<b>238 892</b>	45 167
<b>CELKEM</b>	<b>1 212 746</b>	<b>732 305</b>

### ÚROKOVÉ NÁKLADY VYPOČTENÉ PODLE EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ MÍRY

(tis. Kč)	2022	2021
Zajišťovací deriváty	<b>- 406</b>	-57 251
Úrokové náklady z finančních závazků v naběhlé hodnotě	<b>-5 472</b>	-4 980
<b>CELKEM</b>	<b>-5 878</b>	<b>-62 231</b>

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

(tis. Kč)	2022	2021
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů)	<b>148 591</b>	207 255
Realizovatelné zisky / ztráty (-)	<b>22 554</b>	10 836
Ostatní finanční nástroje označené při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	<b>10 983</b>	16 313
Kurzové zisky (+) a ztráty (-)	<b>-5 338</b>	-8 118
Zisky/ztráty (-) z nástrojů investičního životního pojištění	<b>-531 177</b>	182 613
<b>CELKEM</b>	<b>-354 387</b>	<b>408 898</b>

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

(tis. Kč)	2022	2021
Realizované zisky	4 744	7 184
Cenné papíry s pevným výnosem	4 744	7 184
Realizované ztráty	-290 767	-122 669
Cenné papíry s pevným výnosem	-290 767	-122 669
<b>CELKEM</b>	<b>-286 023</b>	<b>-115 485</b>

## OPRAVNÉ POLOŽKY K ÚVĚROVÝM ZTRÁTÁM Z FINANČNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2022	2021
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	2	74
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-334	4 654
<b>CELKEM</b>	<b>-332</b>	<b>4 728</b>

## 7. VÝNOSY Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

(tis. Kč)	2022	2021
Bankovní poplatek za investování do finančních nástrojů	44 827	48 161
Provize a podíly na zisku přijaté od zajišťovatelů	164 461	127 560
Výnosy z ostatních provizí	3 741	10 969
<b>CELKEM</b>	<b>213 029</b>	<b>186 690</b>

## 8. OSTATNÍ VÝNOSY A OSTATNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2022	2021
Zisk z prodeje budov a zařízení	539	2 975
Výnosy z pronájmu	1 310	1 617
Kurzové zisky	163 812	109 334
Ostatní	14 762	26 629
Celkem ostatní výnosy	180 422	140 555
Ztráta z prodeje dluhopisů oceňovaných naběhlou hodnotou	-990 560	-41 581
<b>CELKEM OSTATNÍ NÁKLADY</b>	<b>-990 560</b>	<b>-41 581</b>

Společnost se rozhodla v roce 2022 prodat část dluhopisů oceňovaných naběhlou hodnotou za účelem zvýšení úrokových výnosů v budoucích letech. Prodej daných pozic byl vyhodnocen v souladu se záměrem držet příslušné portfolio aktiv do splatnosti, a to s přihlédnutím k ojedinělosti prodeje a záměru Společnosti neprodávat v budoucích letech z tohoto portfolio další aktiva.

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

2022 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši</b>	<b>-4 707 030</b>	<b>-1 427 222</b>	<b>-52 399</b>	<b>-6 186 652</b>
Náklady na pojistná plnění	-4 613 727	-7 170 878	-81 398	-11 866 003
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF	-93 303	5 743 656	28 999	5 679 352
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	-44 701	839 735	0	795 034
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 24)	0	4 265 086	0	4 265 086
Prémie a slevy	-48 602	-57 069	0	-105 671
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 24)	0	695 903	0	695 903
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 24)	0	0	28 999	28 999
<b>Podíl zajistitelů</b>	<b>413 654</b>	<b>1 564</b>	<b>0</b>	<b>415 218</b>
Náklady na pojistná plnění	368 381	1 657	0	370 039
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	42 042	-94	0	41 948
Prémie a slevy	3 231	0	0	3 231
<b>Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem</b>	<b>-4 293 376</b>	<b>-1 425 659</b>	<b>-52 399</b>	<b>-5 771 433</b>

2021 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Náklady na pojistné a investiční smlouvy v hrubé výši</b>	<b>-4 939 573</b>	<b>-3 250 567</b>	<b>-57 314</b>	<b>-8 247 454</b>
Náklady na pojistná plnění	-4 240 414	-6 319 302	-56 342	-10 616 057
Změna stavu rezerv na pojistné a investiční smlouvy s DPF	-699 159	3 068 735	-972	2 368 603
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	-658 498	116 264	0	-542 234
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 24)	0	3 039 614	0	3 039 614
Prémie a slevy	-40 661	-12 365	0	-53 026
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění (bod 24)	0	-74 778	0	-74 778
Změna stavu rezervy na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) (bod 24)	0	0	-972	-972
<b>Podíl zajistitelů</b>	<b>918 069</b>	<b>508</b>	<b>0</b>	<b>918 577</b>
Náklady na pojistná plnění	496 739	602	0	497 341
Změna stavu rezervy na pojistná plnění (bod 24)	417 271	-94	0	417 176
Prémie a slevy	4 060	0	0	4 060
<b>Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy celkem</b>	<b>-4 021 504</b>	<b>-3 250 059</b>	<b>-57 314</b>	<b>-7 328 876</b>

## 10. POŘIZOVACÍ NÁKLADY, PROVIZE A POPLATKY

(tis. Kč)	2022	2021
Pořizovací náklady	-3 297 647	-3 060 187
Náklady na provize	-2 851 473	-2 555 201
Ostatní pořizovací náklady	-502 540	-586 662
z toho osobní náklady	-189 814	-180 812
z toho odpisy	-67 432	-95 148
z toho obecné správní náklady	-245 294	-310 702
Časové rozlišení provizí metodou pro rata*	63 598	90 937
Bonus za umístění finančních prostředků	-7 231	-9 260
Náklady na úschovu cenných papírů	-38 866	-42 661
Bankovní poplatky	-15 808	-15 292
<b>CELKEM</b>	<b>-3 352 321</b>	<b>-3 118 140</b>

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

## 11. PROVOZNÍ NÁKLADY

Odměna auditora, která představuje součást obecných správních nákladů, činila 6 037 tis. Kč v roce 2022 a 4 344 tis. Kč v roce 2021 (povinný audit účetní závěrky a ověření skupinových formulářů). V rámci auditu účetní závěrky k 31. prosinci 2022 provedl auditor přiměřené procedury

k ověření významného zveřejnění dopadu přijetí IFRS 17 Pojistná smlouva k datu účinnosti 1. ledna 2023, včetně jejího kvantitativního dopadu a metodiky uplatňované v průběhu přechodu.

2022 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-556 941	-124 715	-681 656
Obecné správní náklady	-510 590	-49 181	-559 771
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-35 931	-5 540	-41 471
Odpisy práva k užívání majetku	-34 927	-1 414	-36 341
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>-1 138 388</b>	<b>-180 851</b>	<b>-1 319 239</b>

2021 (tis. Kč)	Správní náklady	Interní náklady na likvidaci pojistných událostí	Celkem
Náklady na zaměstnance	-489 248	-120 704	-609 952
Obecné správní náklady	-435 841	-69 430	-505 271
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	-21 742	-3 538	-25 280
Odpisy práva k užívání majetku	-12 937	11	-12 926
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>-959 768</b>	<b>-193 661</b>	<b>-1 153 429</b>

## 12. ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH

2022 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	755	-529 770	-47 086	-129 994	-42 940	-749 789
Vedoucí pracovníci	32	-72 030	-8 577	-17 135	-23 938	-121 680
<b>Celkem</b>	<b>787</b>	<b>-601 801</b>	<b>-55 663</b>	<b>-147 128</b>	<b>-66 878</b>	<b>-871 470</b>

2021 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	710	-463 940	-41 705	-115 722	-46 393	-667 760
Vedoucí pracovníci	32	-70 342	-8 587	-16 006	-28 069	-123 003
<b>Celkem</b>	<b>742</b>	<b>-534 282</b>	<b>-50 292</b>	<b>-131 728</b>	<b>-74 462</b>	<b>-790 763</b>

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Pořizovací náklady (189 814 tis. Kč v roce 2022 a 180 812 tis. Kč v roce 2021) a Provozní náklady (681 656 tis. Kč v roce 2022 a 609 952 tis. Kč v roce 2021), mezi tyto kategorie jsou osobní náklady děleny na základě alokačních klíčů.

### ODMĚŇOVÁNÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Odměny pro členy představenstva podléhají schválení dozorčí radou. V roce 2022 činily odměny členů představenstva 21 491 tis. Kč, v roce 2021 činily 25 518 tis. Kč. Odměny pro členy dozorčí rady podléhají schválení akcionáři. V letech 2022 a 2021 nebyly vyplaceny.

### PŘÍSPĚVKY NA PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ

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

### PŘÍSPĚVEK NA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na životní pojištění, které si uzavřou u Společnosti. Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro tuto zaměstnaneckou výhodu, zaplatí měsíčně ze svého příjmu částku ve výši nejméně 200 Kč jako pojistné na

max. 2 pojistné smlouvy, a zaměstnavatel jim přispěje k tomuto pojistnému částku ve výši 400 - 2 500 Kč. Příspěvek zaměstnavatele se přitom poskytuje pouze na úhradu pojistného, které je osvobozeno od daně z příjmu fyzických osob u zaměstnance v souladu s účinným zněním zákona o daních z příjmů.

### ODSTUPNÉ

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



## 13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

2022 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-11 285	-1 360	-12 645
Zákonné příspěvky	-81 779	0	-81 779
Kurzové ztráty	-122 866	-37 374	-159 239
Ostatní náklady	-1 636	0	-1 636
<b>Celkem</b>	<b>-217 565</b>	<b>-37 734</b>	<b>-255 299</b>

2021 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Celkem
Odpisy a opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění	-24 868	-2 044	-26 912
Zákonné příspěvky	-74 020	0	-74 020
Kurzové ztráty	-78 737	-32 424	-111 161
Ostatní náklady	-6 293	205	-6 088
<b>Celkem</b>	<b>-183 918</b>	<b>-34 264</b>	<b>-218 181</b>

Zákonné příspěvky představují povinné příspěvky do Fondu zábrany škod.

## 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Složky daně z příjmů za období končící 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021

(tis. Kč)	2022	2021
Splatná daň z příjmu	-487 370	-1 231 376
Doplatek (-)/přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím	-52 242	29 018
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení přechodných rozdílů	104 598	795 214
<b>CELKEM</b>	<b>-435 013</b>	<b>-407 144</b>

## ODSOUHLASENÍ DANĚ Z PŘÍJMŮ

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021

(tis. Kč)	2022	2021
Zisk před zdaněním	2 587 657	2 170 081
Daňová sazba	19%	19%
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-491 655	-412 315
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	-52 242	29 018
Vliv nezdaniitelných výnosů na daň	9 614 332	8 431 557
Vliv daňově neuznatelných nákladů na daň	-9 505 093	-8 455 707
Ostatní	-355	304
<b>CELKEM</b>	<b>-435 013</b>	<b>-407 144</b>

Sazba daně na rok 2022 i 2021 činila 19%.

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

## ODLOŽENÁ DAŇ

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

(tis. Kč)	2022	2021
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	1 769	-3 111
Zaměstnanecké výhody	-2 442	6 081
Hmotná a nehmotná aktiva	-6 248	-9 541
Leasing	-520	-23
Finanční nástroje	13 876	-53 354
Zdanění technických rezerv	99 780	854 673
Ostatní	-1 617	490
<b>CELKEM</b>	<b>104 598</b>	<b>795 214</b>

## ZMĚNA ODLOŽENÉ DANĚ VZTAHUJÍCÍ SE K OSTATNÍMU ÚPLNÉMU VÝSLEDKU

2022 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním finančních investic FVOCI	-1 189 306	225 968	-963 338
Akcie	-297 924	56 606	-241 319
Dluhové nástroje	-897 886	170 598	-727 288
Ostatní aktiva	0	0	0
Zajišťovací deriváty	6 504	-1 236	5 268
V souvislosti s realizací finančních investic FVOCI	286 357	-54 408	231 950
Akcie	0	0	0
Dluhové nástroje	286 357	-54 408	231 950
Znehodnocení	334	-64	271
Realizované zisky/ztráty (-)	286 023	-54 344	231 679
Zajišťovací deriváty	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>-902 949</b>	<b>171 560</b>	<b>-731 389</b>

2021 (tis. Kč)	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním finančních investic FVOCI	-858 175	163 053	-695 122
Akcie	41 506	-7 886	33 620
Dluhové nástroje	-895 155	170 080	-725 076
Ostatní aktiva	0	0	0
Zajišťovací deriváty	-4 526	860	-3 666
V souvislosti s realizací finančních investic FVOCI	98 542	-18 723	79 819
Akcie	0	0	0
Dluhové nástroje	98 542	-18 723	79 819
Znehodnocení	-4 654	884	-3 770
Realizované zisky/ztráty (-)	103 195	-19 607	83 588
Zajišťovací deriváty	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>-759 634</b>	<b>144 330</b>	<b>-615 303</b>

## 15. NEHMOTNÁ AKTIVA

2022 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	665 823	665 823
Počáteční zůstatek – odpisy a znehodnocení	-332 050	-332 050
<b>Počáteční zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>333 773</b>	<b>333 773</b>
Pořízení	124 318	124 318
Úbytky	-22 586	-22 586
Odpisy	-80 024	-80 024
Úbytky opravek	356	356
Konečný zůstatek – pořizovací cena	767 556	767 556
Konečný zůstatek – odpisy a znehodnocení	-411 718	-411 718
<b>Konečný zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>355 838</b>	<b>355 838</b>

2021 (tis. Kč)	Externě vyvíjený software	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena	681 189	681 189
Počáteční zůstatek – odpisy a znehodnocení	-402 000	-402 000
<b>Počáteční zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>279 189</b>	<b>279 189</b>
Pořízení	168 617	547 690
Úbytky	-183 983	-563 057
Odpisy	-65 472	-65 472
Úbytky opravek	135 423	135 423
Konečný zůstatek – pořizovací cena	665 823	665 823
Konečný zůstatek – odpisy a znehodnocení	-332 050	-332 050
<b>Konečný zůstatek – účetní hodnota</b>	<b>333 773</b>	<b>333 773</b>

Odpisy nehmotných aktiv jsou zachyceny na řádcích "Provozní náklady" a "Ostatních provozní náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

## 16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

2022 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	z toho Práva užívání	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek - pořizovací cena	549 490	381 472	76 563	626 053
Počáteční zůstatek - odpisy a snížení hodnoty	-239 814	-135 007	-53 105	-292 919
<b>Počáteční zůstatek - účetní hodnota</b>	<b>309 676</b>	<b>246 466</b>	<b>23 458</b>	<b>333 134</b>
Přírůstky	21 637	19 906	8 854	30 491
Úbytky	-3 116	-3 068	-3 211	-6 327
Odpisy	-57 020	-51 224	-8 201	-65 220
Úbytky oprávek	3 116	3 068	2 634	5 750
Konečný zůstatek - pořizovací cena	568 011	398 310	82 206	650 217
Konečný zůstatek - odpisy a snížení hodnoty	-293 718	-183 164	-58 672	-352 390
<b>Konečný zůstatek - účetní hodnota</b>	<b>274 293</b>	<b>215 147</b>	<b>23 534</b>	<b>297 827</b>

2021 (tis. Kč)	Pozemky a budovy	z toho Práva užívání	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek - pořizovací cena	583 794	349 873	78 854	662 648
Počáteční zůstatek - odpisy a snížení hodnoty	-235 078	-87 773	-49 261	-284 339
<b>Počáteční zůstatek - účetní hodnota</b>	<b>348 715</b>	<b>262 100</b>	<b>29 593</b>	<b>378 309</b>
Přírůstky	40 841	36 340	5 144	45 985
Úbytky	-75 146	-4 740	-7 435	-82 580
Odpisy	-58 069	-50 484	-9 814	-67 884
Úbytky oprávek	53 334	3 249	5 970	59 304
Konečný zůstatek - pořizovací cena	549 490	381 472	76 563	626 053
Konečný zůstatek - odpisy a snížení hodnoty	-239 814	-135 007	-53 105	-292 919
<b>Konečný zůstatek - účetní hodnota</b>	<b>309 676</b>	<b>246 466</b>	<b>23 458</b>	<b>333 134</b>

Odpisy pozemků, budov a zařízení jsou zachyceny na řádcích "Provozní náklady" a "Ostatních provozních nákladů" ve výkazu zisku a ztráty.

## 17. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH

(tis. Kč)	2022	2021
Investice v dceřiných společnostech v pořizovací ceně	272 400	272 400
<b>CELKOVÉ INVESTICE DO MAJETKOVÝCH ÚČASTÍ</b>	<b>272 400</b>	<b>272 400</b>

Investice do dceřiných společností ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB a Pardubická Rozvojová, a. s. byly k 31.12.2022, resp. k 31.12.2021 oceněny na úrovni jejich pořizovacích cen snížených o případné opravné položky - viz. účetní postupy pro dceřiné společnosti popsané v kapitole 2.4 bodu 5.

(tis. Kč)	Účetní hodnota 31. prosince 2022	Výnosy z dividend za rok 2022
Investice do kmenových akcií společnosti Pardubická Rozvojová, a.s.	272 000	0
Investice do podílu společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	400	0
<b>CELKEM</b>	<b>272 400</b>	<b>0</b>

(tis. Kč)	Účetní hodnota 31. prosince 2021	Výnosy z dividend za rok 2021
Investice do kmenových akcií společnosti Pardubická Rozvojová, a.s.	272 000	0
Investice do podílu společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	400	0
<b>CELKEM</b>	<b>272 400</b>	<b>0</b>

## 18. FINANČNÍ NÁSTROJE

### FINANČNÍ NÁSTROJE - FINANČNÍ AKTIVA

2022 (tis. Kč)	Finanční nástroje držené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	z toho Overlay approach	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	1 538	0	0	0	168 925	0	0	170 463
Termínová depozita	1 538	0	0	0	168 925	0	0	170 463
Akciové nástroje	54 833	1 155 296	1 155 296	0	0	0	0	1 210 134
Investiční smlouvy (pojištění)	0	8 809 237	0	0	0	0	0	8 809 237
Podílové listy	0	8 809 237	0	0	0	0	0	8 809 237
Dluhové nástroje vydané*:	90 158	0	0	13 821 332	14 073 503	0	0	27 984 993
veřejnými orgány	0	0	0	11 813 003	13 053 871	0	0	24 866 874
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	26 332	0	0	1 672 492	1 019 632	0	0	2 718 456
ostatními společnostmi	63 826	0	0	335 837	0	0	0	399 663
Deriváty	9 055	0	0	0	0	13 374	879 408	901 837
<b>Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů</b>	<b>155 584</b>	<b>9 964 533</b>	<b>1 155 296</b>	<b>13 821 332</b>	<b>14 242 428</b>	<b>13 374</b>	<b>879 408</b>	<b>39 076 663</b>

2021 (tis. Kč)	Finanční nástroje držené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	z toho Overlay approach	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	7 842	0	0	0	168 925	0	0	176 767
Termínová depozita	7 842	0	0	0	168 925	0	0	176 767
Akciové nástroje	110 848	1 021 738	1 021 738	0	0	0	0	1 132 586
Investiční smlouvy (pojištění)	0	13 077 429	0	0	0	0	0	13 077 429
Podílové listy	0	13 077 429	0	0	0	0	0	13 077 429
Dluhové nástroje vydané*:	117 587	0	0	16 170 113	14 877 419	0	0	31 165 119
veřejnými orgány	0	0	0	13 462 484	13 900 037	0	0	27 362 521
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	53 395	0	0	1 836 468	977 381	0	0	2 867 244
ostatními společnostmi	64 193	0	0	871 161	0	0	0	935 354
Deriváty	6 378	0	0	0	0	2 689	518 865	527 933
<b>Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů</b>	<b>242 655</b>	<b>14 099 167</b>	<b>1 021 738</b>	<b>16 170 113</b>	<b>15 046 344</b>	<b>2 689</b>	<b>518 865</b>	<b>46 079 833</b>

\* Dluhové finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou určeny k oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty při prvotním rozeznání z důvodu eliminace účetního nesouladu – portfolio těchto nástrojů je určeno ke krytí rezerv investičního životního pojištění.

Meziroční pokles objemu finančních aktiv je dán několika faktory, především dožívajícími tranšemi jednorázového životního pojištění, dále prodejem cenných papírů v roce 2022 a poklesem tržní hodnoty aktiv v důsledku růstu úrokových sazeb.

Rozdělení aktiv na krátkodobá a dlouhodobá viz bod 31.

**Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů jsou považovány Společností za nevýznamné.

Všechny třídy peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů jsou oceněny v naběhlé hodnotě. Hodnoty ECL pro zůstatky

(tis. Kč)	2022	2021
Pokladna a peníze na cestě	263	193
Běžné účty	410 094	455 646
<b>PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY</b>	<b>410 367</b>	<b>455 839</b>

**Investice do dluhových cenných papírů**

(tis. Kč)	2022	2021
Dluhové CP určené FVTPL	90 158	117 587
Dluhové CP povinně měřené ve FVTPL - UL clients risk	3 936 792	7 082 507
Dluhové CP ve FVOCI	13 821 332	16 170 113
Dluhové CP v AC	14 073 503	14 877 419
<b>CELKOVÉ INVESTICE DO DLUHOVÝCH CP</b>	<b>31 921 785</b>	<b>38 247 625</b>

**Investice do dluhových cenných papírů ve FVTPL**

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

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

K dluhovým cenným papírům ve FVTPL není vedeno zajišťovací účetnictví.

## Investice do dluhových cenných papírů ve FVOCI

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu expozice úvěrového rizika dluhových cenných papírů klasifikovaných ve FVOCI k 31. prosinci 2022, resp. 31. prosinci 2021, pro kterou je

uznána opravná položka z ECL na základě úrovně úvěrového rizika. Tabulka popisuje systém klasifikace úvěrového rizika používaného Společností a přístupu k měření ECL, včetně definice úpadku a SICR, které se vztahují na dluhové cenné papíry ve FVOCI.

(tis. Kč)	2022		2021	
	Úroveň 1 (12 měsíční ECL)	Celkem	Úroveň 1 (12 měsíční ECL)	Celkem
<b>Státní dluhopisy</b>				
- Vynikající	11 546 547	11 546 547	13 172 919	13 172 919
- Dobrá	0	0	0	0
- Uspokojivá	0	0	0	0
<b>Brutto účetní hodnota celkem</b>	<b>11 546 547</b>	<b>11 546 547</b>	<b>13 172 919</b>	<b>13 172 919</b>
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-103	-103	-100	-100
<b>Netto účetní hodnota</b>	<b>11 546 444</b>	<b>11 546 444</b>	<b>13 172 820</b>	<b>13 172 820</b>
<b>Municipální dluhopisy</b>				
- Vynikající	266 572	266 572	289 693	289 693
- Dobrá	0	0	0	0
- Uspokojivá	0	0	0	0
- Speciální monitoring	0	0	0	0
- Úpadek	0	0	0	0
<b>Brutto účetní hodnota celkem</b>	<b>266 572</b>	<b>266 572</b>	<b>289 693</b>	<b>289 693</b>
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-13	-13	-29	-29
<b>Netto účetní hodnota</b>	<b>266 559</b>	<b>266 559</b>	<b>289 664</b>	<b>289 664</b>
<b>Korporátní dluhopisy</b>				
- Vynikající	1 962 359	1 962 359	2 661 584	2 661 584
- Dobrá	0	0	0	0
- Uspokojivá	47 578	47 578	47 306	47 306
- Speciální monitoring	0	0	0	0
- Úpadek	0	0	0	0
<b>Brutto účetní hodnota celkem</b>	<b>2 009 937</b>	<b>2 009 937</b>	<b>2 708 890</b>	<b>2 708 890</b>
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-1 608	1 608	-1 261	-1 261
<b>Netto účetní hodnota</b>	<b>2 008 329</b>	<b>2 008 329</b>	<b>2 707 629</b>	<b>2 707 629</b>
<b>Celkové investice do dluhových CP měřené ve FVOCI</b>	<b>13 821 332</b>	<b>13 821 332</b>	<b>16 170 113</b>	<b>16 170 113</b>

K dluhovým cenným papírům ve FVOCI není vedeno zajišťovací účetnictví.

Pohyby v opravných položkách k úvěrovým ztrátám u dluhopisů ve FVOCI byly nevýznamné.



**INVESTICE DO DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ V AC**

Následující tabulka obsahuje analýzu dluhových cenných papírů v AC podle úvěrové kvality k 31. prosinci 2022, resp. k 31. prosinci 2021 na základě stupňů úvěrového rizika

a zveřejňuje zůstatky ve třech úrovních pro účely měření ECL. Účetní hodnota dluhových cenných papírů v AC k 31. prosinci 2022 a 2021 níže představuje také maximální expozici Společnosti vůči úvěrovému riziku pro tato aktiva.

(tis. Kč)	2022		2021	
	(12 měsíční ECL)	Celkem	(12 měsíční ECL)	Celkem
<b>Státní dluhopisy</b>				
- Vynikající	13 053 988	13 053 988	13 900 160	13 900 160
- Dobrá	0	0	0	0
- Uspokojivá	0	0	0	0
<b>Brutto účetní hodnota</b>	<b>13 053 988</b>	<b>13 053 988</b>	<b>13 900 160</b>	<b>13 900 160</b>
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-117	-117	-123	-123
<b>Netto účetní hodnota</b>	<b>13 053 871</b>	<b>13 053 871</b>	<b>13 900 037</b>	<b>13 900 037</b>
<b>Korporátní dluhopisy</b>				
- Vynikající	1 019 726	1 019 726	977 471	977 471
- Dobrá	0	0	0	0
- Uspokojivá	0	0	0	0
- Speciální monitoring	0	0	0	0
- Úpadek	0	0	0	0
<b>Brutto účetní hodnota</b>	<b>1 019 726</b>	<b>1 019 726</b>	<b>977 471</b>	<b>977 471</b>
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-94	-94	-90	-90
<b>Netto účetní hodnota</b>	<b>1 019 726</b>	<b>1 019 726</b>	<b>977 381</b>	<b>977 381</b>
<b>Celkové investice do dluhových cenných papírů v AC</b>	<b>14 073 503</b>	<b>14 073 503</b>	<b>14 877 419</b>	<b>14 877 419</b>

K 31. prosinci 2022 nebyly žádné dluhové cenné papíry v AC poskytnuty třetím osobám jako kolaterál s ohledem na vzájemnou bilanci uzavřených derivátových transakcí. K 31. prosinci 2021 nebyly žádné dluhové cenné papíry v AC poskytnuty třetím osobám jako kolaterál s ohledem na vzájemnou bilanci uzavřených derivátových transakcí.

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

## INVESTICE DO MAJETKOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

(tis. Kč)	2022	2021
Majetkové CP ve FVTPL - HFT	54 839	110 848
Majetkové CP ve FVTPL s reklasifikací do FVOCI - overlay approach	1 155 296	1 021 738
Majetkové CP ve FVTPL - UL klienti	4 747 190	5 855 577
<b>Celkové investice do majetkových CP</b>	<b>5 957 325</b>	<b>6 988 163</b>

Níže uvedená tabulka uvádí investice do majetkových cenných papírů:

(tis. Kč)	2022		2021	
	Majetkové CP ve FVTPL	Celkem	Majetkové CP ve FVTPL	Celkem
Investice do podílových fondů	5 957 325	5 957 325	6 988 163	6 988 163
<b>Celkové investice do majetkových CP</b>	<b>5 957 325</b>	<b>5 957 325</b>	<b>6 988 163</b>	<b>6 988 163</b>

### Investice do majetkových cenných papírů ve FVTPL

Majetkové cenné papíry ve FVTPL představují cenné papíry určené k obchodování a ostatní majetkové cenné papíry, které nebyly zařazeny do kategorie FVOCI při prvotním zaúčtování.

do zisku nebo ztráty do oceňovacích rozdílů v rámci OCI se vztahuje k nerealizovaným výkyvům reálné hodnoty ve výši -241 319 tis. Kč. Daňový dopad z titulu této reklasifikace by činil 56 606 tis. Kč. Využitím overlay approach přístupu Společnost eliminuje volatilitu související s přijetím standardu IFRS 9, a to do doby zavedení standardu IFRS 17.

### Investice do majetkových cenných papírů ve FVTPL s reklasifikací do OCI – overlay approach

Volatilita z titulu IFRS 9 reklasifikovaná z čistého zisku a ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou

(tis. Kč)	2022	2021
Majetkové CP v režimu - overlay approach	1 155 296	1 021 738
<b>Celkové investice do majetkových CP v overlay approach</b>	<b>1 155 296</b>	<b>1 021 738</b>

(tis. Kč)	2022	2021
Oceňovací rozdíly překlasifikované z titulu overlay approach z PL do OCI	-241 319	33 620
<b>Celkové Oceňovací rozdíly z overlay approach</b>	<b>-241 319</b>	<b>33 620</b>

## POROVNÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY A ÚČETNÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	10 111 066	10 111 066
z toho overlay approach	1 155 296	1 155 296
Deriváty určené k obchodování	9 055	9 055
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	13 374	13 374
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	879 408	879 408
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	13 821 332	13 821 332
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	14 242 428	12 881 369
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>39 076 663</b>	<b>37 715 604</b>

2021 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14 335 444	14 335 444
z toho overlay approach	1 021 738	1 021 738
Deriváty určené k obchodování	6 378	6 378
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	2 689	2 689
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	518 865	518 865
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	16 170 113	16 170 113
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	15 046 344	15 033 170
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>46 079 833</b>	<b>46 066 659</b>

## FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ ZÁVAZKY

2022 (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	-656	0	802	147
Naběhlé úrokové výnosy	1 292	0	0	1 292
<b>Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů</b>	<b>636</b>	<b>0</b>	<b>802</b>	<b>1 439</b>

2021 (tis. Kč)	Finanční deriváty určené k obchodování	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Účetní hodnota bez naběhlých úrokových výnosů	362	0	14 826	15 188
Naběhlé úrokové výnosy	103	0	0	103
<b>Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů</b>	<b>465</b>	<b>0</b>	<b>14 826</b>	<b>15 291</b>

## POROVNÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY A ÚČETNÍ HODNOTY FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	636	636
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	802	802
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 439</b>	<b>1 439</b>

2021 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty určené k obchodování	465	465
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	14 826	14 826
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>15 291</b>	<b>15 291</b>

## ÚROVNĚ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy

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

### ▪ Úroveň 3

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

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

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

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

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

Na základě výše uvedených skutečností provedla Společnost analýzu hypotečních zástavních listů v jejímž rámci byly přehodnoceny netržní vstupy. Kreditní marže 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 2019 všechny hypoteční zástavní listy převedeny do úrovně 3.

### 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 dluhových finančních nástrojů zařazených do Úrovně 3, je hodnota kreditní marže obsažené v diskontním faktoru vztahujícímu se k očekávaným budoucím peněžním tokům plynoucím z hypotečních zástavních listů.

Zvýšení / snížení kreditní marže o 50 bazických bodů by k 31. prosinci 2022 snížilo / zvýšilo reálnou hodnotu hypotečních zástavních listů zahrnutých do Úrovně 3 o 13 300 tis. Kč (v roce 2021 o 16 102 tis. Kč). Tato změna kreditní marže vyplývá z variability kotací hypotečních zástavních listů pozorované vedením na trhu.

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 2022:

2022 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 660 407	3 459 714	0	10 120 121
Deriváty určené k obchodování	0	9 055	0	9 055
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	1 538	0	1 538
Akciové nástroje	1 010 007	200 127	0	1 210 134
Z toho overlay approach	955 168	200 127	0	1 155 296
Podílové listy	5 588 210	3 221 027	0	8 809 237
Dluhové nástroje	62 191	27 966	0	90 158
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	11 882 282	702 637	1 236 414	13 821 332
Dluhové nástroje	11 882 282	702 637	1 236 414	13 821 332
Deriváty	0	892 782	0	892 782
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	13 374	0	13 374
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	879 408	0	879 408
<b>Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou</b>				
Termínová depozita	0	168 925	0	168 925
Dluhové nástroje	13 053 871	1 019 632	0	14 073 503
<b>Celkem</b>	<b>31 596 561</b>	<b>6 243 689</b>	<b>1 236 414</b>	<b>39 076 664</b>
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>				
Deriváty určené k obchodování	0	636	0	636
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	802	0	802
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 439</b>	<b>0</b>	<b>1 439</b>

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 2021:

2021 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 846 408	6 495 414	0	14 341 822
Deriváty určené k obchodování	0	6 378	0	6 378
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	7 842	0	7 842
Akciové nástroje	1 050 027	82 559	0	1 132 586
Z toho overlay approach	939 179	82 559	0	1 021 738
Podílové listy	6 759 252	6 318 177	0	13 077 429
Dluhové nástroje	37 129	80 458	0	117 587
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	13 520 321	1 266 888	1 382 904	16 170 113
Dluhové nástroje	13 520 321	1 266 888	1 382 904	16 170 113
Deriváty	0	521 555	0	521 555
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	2 689	0	2 689
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	518 865	0	518 865
<b>Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou</b>				
Termínová depozita	0	168 925	0	168 925
Dluhové nástroje	12 920 593	1 956 825	0	14 877 419
<b>Celkem</b>	<b>34 287 322</b>	<b>10 409 607</b>	<b>1 382 904</b>	<b>46 079 834</b>
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>				
Deriváty určené k obchodování	0	465	0	465
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	0	0	0	0
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	14 826	0	14 826
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>15 291</b>	<b>0</b>	<b>15 291</b>

### 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:

(tis. Kč)	2022	2021
	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku
	Dluhové nástroje	Dluhové nástroje
<b>K 1. lednu</b>	<b>1 382 904</b>	<b>1 531 563</b>
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	51 127	44 410
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-197 618	-193 069
Převody do Stupně 3	0	0
Převody ze Stupně 3	0	0
Nákupy	0	0
Splatnosti	0	0
Prodeje	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>1 236 414</b>	<b>1 382 904</b>
<b>Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty související s aktivy držnými ke konci účetního období</b>	<b>51 127</b>	<b>44 410</b>

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

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy

## DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

2022 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	9 055	636	54 910
Měnové forwardy	0	0	0
Měnové swapy	8 979	0	25 114
Úrokové swapy	76	636	29 796
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	13 374	0	137 285
Měnové swapy	13 374	0	137 285
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	879 408	802	4 693 631
Měnové forwardy	29 122	802	1 038 351
Měnové swapy	15 885	0	155 280
Úrokové swapy	834 402	0	3 500 000
<b>Deriváty celkem</b>	<b>901 837</b>	<b>1 439</b>	<b>4 885 826</b>

2021 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	6 378	465	54 910
Měnové forwardy	0	0	0
Měnové swapy	3 088	206	25 114
Úrokové swapy	3 289	259	29 796
Deriváty držené pro účely zajištění peněžních toků	2 689	0	137 285
Měnové swapy	2 689	0	137 285
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	518 865	14 826	4 801 175
Měnové forwardy	10 828	607	837 335
Měnové swapy	409	5 978	463 840
Úrokové swapy	507 628	8 241	3 500 000
<b>Deriváty celkem</b>	<b>527 933</b>	<b>15 291</b>	<b>4 993 370</b>

## DERIVÁTY URČENÉ K OBCHODOVÁNÍ

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

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

Reálná hodnota tohoto nástroje ke konci roku 2022 činila 8 419 tis. Kč a ke konci roku 2021 pak 5 913 tis. Kč.

Pro výše uvedené vztahy není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Záporná reálná hodnota všech derivátů je zachycena na straně závazků.

## ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ

## Zajištění peněžních toků

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

V oblasti zajišťovací strategie týkající se typu zajištění musí Společnost udržovat stabilní peněžní toky vyplývající z vlastnictví zajišťovaného nástroje (tj. zajišťovat nominální hodnotu a výplatu kupónů). Společnost využívá zajišťovací nástroje k zajištění peněžních toků z části portfolia státních a korporátních dluhopisů denominovaných v cizích měnách. Aktuálně jsou zajišťovací swapy uzavírány za účelem výměny fixního úroku z dluhopisů denominovaných v měně EUR placeného Společností a fixních úrokových plateb v domácí měně, které Společnost přijímá. Společnost využívá deriváty (měnové swapy), jejichž změna reálné hodnoty částečně či plně kompenzuje změnu reálné hodnoty či peněžních toků

plynoucích ze zajišťovaného instrumentu.

Reálná hodnota zajišťovacího nástroje ke konci roku 2022 činila 13 374 tis. Kč a ke konci roku 2021 pak 2 689 tis. Kč. Charakter zajišťovaných rizik spočívá v dlouhodobých pohybech směnných kurzů a úrokových měr (měnové a úrokové riziko).

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

Výše částky, která byla k 31. prosinci 2022 zaúčtována do vlastního kapitálu, činí -2 997 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 -9 501 tis. Kč) v hrubé výši a -2 428 tis. Kč (v roce 2021 činila -7 696 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.

2022 (tis. Kč)	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	139 011	-141 591	-2 580
1-2 roky	0	0	0
2-5 let	0	0	0
5 let a více	0	0	0

2021 (tis. Kč)	Příliv peněžních prostředků	Odliv peněžních prostředků	Čistá výše přílivu peněžních prostředků
Do 1 roku	3 396	-3 973	-577
1-2 roky	139 039	-147 808	-8 769
2-5 let	0	0	0
5 let a více	0	0	0

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(tis. Kč)	2022	2021
Do 1 roku	<b>-2 189</b>	-186
1-2 roky	<b>166</b>	-8 603
2-5 let	<b>0</b>	0
5 let a více	<b>0</b>	0

Následující tabulka podává přehled nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývajících smluvní splatnosti

(tis. Kč)	2022		2021	
	Úrokové swapy v jedné měně	Měnové úrokové swapy	Úrokové swapy v jedné měně	Měnové úrokové swapy
Do 3 měsíců	0	0	0	0
Od 3 do 6 měsíců	0	0	0	0
Od 6 měsíců do 1 roku	0	137 285	0	0
Od 1 roku do 2 let	0	0	0	137 285
Od 2 do 5 let	0	0	0	0
Nad 5 let	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>137 285</b>	<b>0</b>	<b>137 285</b>

## Zajištění reálné hodnoty

Společnost zajišťuje úrokové a měnové riziko u určitých fixně úročených korunových a cizoměnových dluhopisů klasifikovaných jako finanční aktiva FVOCI s využitím

úrokových a měnových swapů.

Úrokové swapy mění pevný placený úrok v domácí měně za získávaný variabilní úrok PRIBOR 6M v domácí měně. Měnové úrokové swapy mění pevný placený úrok v cizí měně za



získávaný variabilní úrok PRIBOR 6M v domácí měně.

Podmínky zajištění reálné hodnoty přesně odpovídají podmínkám podkladových zajišťovaných položek.

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

Reálná hodnota zajišťovacích nástrojů ke konci roku 2022 činila 878 606 tis. Kč, ke konci roku 2021 byla 504 040 tis. Kč.

Z titulu zajištění reálné hodnoty investic byl k 31. 12. 2022 dopad z přecenění zajišťovacích swapů do výsledku

Společnosti 263 653 tis. Kč, k 31. 12. 2021 byl 538 388 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných dluhopisů s dopadem do výsledku Společnosti k 31. 12. 2022 byla -263 653 tis. Kč, k 31. 12. 2021 byla -538 388 tis. Kč.

Dopad z přecenění měnových forwardů k 31. 12. 2022 činil 28 319 tis. Kč, k 31. 12. 2021 byl 10 281 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných akciových investic s dopadem do výsledku Společnosti k 31. 12. 2022 byla -35 323 tis. Kč, k 31. 12. 2021 činila -24 312 tis. Kč.

Následující tabulka podává přehled nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývajících smluvní splatnosti

(tis. Kč)	2022		2021	
	Úrokové swapy v jedné měně	Měnové úrokové swapy	Úrokové swapy v jedné měně	Měnové úrokové swapy
Do 3 měsíců	0	0	0	308 560
Od 3 do 6 měsíců	0	0	0	0
Od 6 měsíců do 1 roku	0	155 280	0	0
Od 1 roku do 2 let	0	0	0	155 280
Od 2 do 5 let	300 000	0	300 000	0
Nad 5 let	3 200 000	0	3 200 000	0
<b>Celkem</b>	<b>3 500 000</b>	<b>155 280</b>	<b>3 500 000</b>	<b>463 840</b>

## Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků

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

	Čistá výše finančního instrumentu uvedeného ve výkazu o finanční situaci	Částky kompenzované ve výkazu o finanční situaci	Celková nekompenzovaná výše
<b>2022 (tis. Kč)</b>			
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	901 837	0	901 837
<b>Celková zůstatková hodnota</b>	<b>901 837</b>	<b>0</b>	<b>901 837</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	1 439	0	1 439
<b>Celková zůstatková hodnota</b>	<b>1 439</b>	<b>0</b>	<b>1 439</b>
<b>2021 (tis. Kč)</b>			
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	527 933	0	527 933
<b>Celková zůstatková hodnota</b>	<b>527 933</b>	<b>0</b>	<b>527 933</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Nekompenzované deriváty, které podléhají platné (vymahatelné) kompenzační dohodě	15 290	0	15 290
<b>Celková zůstatková hodnota</b>	<b>15 290</b>	<b>0</b>	<b>15 290</b>

V případě, že by došlo ke vzájemné kompenzaci finančních aktiv a závazků Společnosti, byla by celkově nevýznamná.

## 19. POHLEDÁVKY

2022 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze znehodnocení	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	1 160 782	-108 134	1 052 648
Pohledávky za pojistníky	1 138 995	-104 319	1 034 677
Pohledávky za zprostředkovateli	7 151	-3 751	3 400
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	14 636	-65	14 571
Pohledávky ze zajištění	357 855	0	357 855
Ostatní pohledávky	68 597	0	68 597
<b>Celkem</b>	<b>1 587 234</b>	<b>-108 134</b>	<b>1 479 100</b>

2021 (tis. Kč)	V hrubé výši	Úprava o ztráty ze znehodnocení	Celkem
Pohledávky z přímého pojištění	819 957	-95 632	724 325
Pohledávky za pojistníky	803 879	-91 316	712 564
Pohledávky za zprostředkovateli	5 094	-4 251	843
Pohledávky z přímého pojištění/ostatní	10 983	-65	10 918
Pohledávky ze zajištění	310 017	0	310 017
Ostatní pohledávky	57 477	0	57 477
<b>Celkem</b>	<b>1 187 451</b>	<b>-95 632</b>	<b>1 091 819</b>

Všechny pohledávky jsou krátkodobé.

Pro pohledávky za pojistníky se opravné položky stanoví tak, že neuhrazené pojistné (osobami, které nejsou spřízněné) je rozděleno do košů po splatnosti, na něž se uplatní stanovené koeficienty.

Opravné položky k pohledávkám za zprostředkovateli se stanoví ve výši zůstatkové hodnoty pohledávek.

2022 - členění do košů po splatnosti	0 měsíců	1-3 měsíců	4 - 6 měsíců	7 - 12 měsíců	nad 12 měsíců	Celkem
Pohledávky za pojistníky	2 307	576 265	121 706	383 345	55 372	<b>1 138 995</b>
Opravné položky z pojistného	26	32 983	15 586	24 826	30 896	<b>104 319</b>
Pohledávky za zprostředkovateli	0	1 951	77	223	4 900	<b>7 151</b>
Opravné položky za zprostředkovateli	0	0	0	0	3 751	<b>3 751</b>

2021 - členění do košů po splatnosti	0 měsíců	1-3 měsíců	4 - 6 měsíců	7 - 12 měsíců	nad 12 měsíců	Celkem
Pohledávky za pojistníky	1 628	579 064	116 634	76 683	29 871	<b>803 879</b>
Opravné položky z pojistného	0	36 880	18 131	19 328	16 976	<b>91 315</b>
Pohledávky za zprostředkovateli	0	0	0	0	5 094	<b>5 094</b>
Opravné položky za zprostředkovateli	0	0	0	0	4 251	<b>4 251</b>

Společnost neeviduje významná finanční aktiva po splatnosti, která jsou bez dočasného či trvalého snížení hodnoty.

(tis. Kč)	2022 Úprava o ztráty ze snížení hodnoty	2021 Úprava o ztráty ze snížení hodnoty
<b>K 1. lednu</b>	<b>-95 632</b>	<b>-132 559</b>
Přírůsteky/ (-) Úbytky	<b>-12 502</b>	36 927
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-108 134</b>	<b>-95 632</b>

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

## 20. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ POŘIZOVACÍCH PROVIZÍ

2022 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>585 736</b>	<b>436 449</b>	<b>1 022 185</b>
Přírůstky	367 487	5 440 170	5 807 657
Úbytky	-341 405	-5 402 654	-5 744 059
<b>K 31. prosinci</b>	<b>611 818</b>	<b>473 965</b>	<b>1 085 783</b>
2021 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy životního pojištění a investiční smlouvy	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>580 779</b>	<b>350 469</b>	<b>931 248</b>
Přírůstky	299 988	4 627 318	4 927 306
Úbytky	-295 032	-4 541 338	-4 836 370
<b>K 31. prosinci</b>	<b>585 736</b>	<b>436 449</b>	<b>1 022 185</b>

## 21. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	2022	2021
Kapitalizované pořizovací náklady z nulování záporných rezerv	<b>84 915</b>	88 458
Příjmy příštích období	<b>40 953</b>	34 931
Náklady příštích období	<b>66 474</b>	60 508
Ostatní aktiva	<b>1 460</b>	3 116
<b>CELKEM</b>	<b>193 801</b>	<b>187 012</b>

Všechna ostatní aktiva jsou krátkodobá.

## 22. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV

(tis. Kč)	2022	2021
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	<b>118 738</b>	230 787
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	<b>837 044</b>	-51 991
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných naběhlou hodnotou	<b>118 321</b>	572 958
Čistá změna zajišťovacích derivátů	<b>-372 769</b>	-626 556
Čistá změna v ostatních aktivech	<b>-665 803</b>	-229 503
Čistá změna v podílu zajištětele na pojistném a výplatách	<b>2 704</b>	-4 327
<b>ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH AKTIV</b>	<b>38 236</b>	<b>-108 611</b>

## 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
<b>Celkem</b>	-	-	-	<b>340</b>	<b>2 796 248</b>	-

K 31. prosinci 2022 bylo plně splaceno 100 % základního kapitálu. Výše základního kapitálu Společnosti je v souladu s požadavky zákona o pojištnictví ve vztahu k provozování pojišťovací činnosti v rozsahu, v jakém bylo Společnosti povoleno.

## VYPLACENÉ DIVIDENDY:

(tis. Kč)	2022	2021
Celková výše dividend vyplacených v roce	<b>1 436 708</b>	0

Dividenda bude vyplacena v objemu zisku roku 2022.

Zisk za rok 2021 zůstane ponechán na účtu nerozděleného zisku minulých let.

## VÝŠE DIVIDENDY NA 1 AKCII:

Emise (ISIN)	Výše dividendy na 1 akcii (tis. Kč)
CZ0008040516	<b>12 856</b>
CZ0008040524	<b>6 428</b>
CZ0008040532	<b>10 799</b>
CZ0008040540	<b>5 400</b>
CZ0008041159	<b>5 271</b>
CZ0008041167	<b>4 428</b>

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

2022 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši</b>	<b>10 225 335</b>	<b>23 779 195</b>	<b>677 385</b>	<b>34 681 915</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 9 – změna stavu)	3 466 976	12 413	0	3 479 389
Rezerva pojistného životních pojištění	0	13 670 083	0	13 670 083
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)(bod 9 – změna stavu)	0	0	677 385	677 385
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 9 – změna stavu)	0	8 794 017	0	8 794 017
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	6 721 405	1 024 339	0	7 745 745
Rezerva na prémie a slevy	36 953	278 343	0	315 297
<b>Podíl zajistitelů</b>	<b>-1 231 674</b>	<b>-3 129</b>	<b>0</b>	<b>-1 234 803</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné	-30 141	0	0	-30 141
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	-1 200 763	-3 129	0	-1 203 892
Rezerva na prémie a slevy	-770	0	0	-770
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši</b>	<b>8 993 661</b>	<b>23 776 066</b>	<b>677 385</b>	<b>33 447 112</b>

2021 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy neživotního pojištění	Pojistné smlouvy životního pojištění	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v hrubé výši</b>	<b>9 779 314</b>	<b>29 522 612</b>	<b>706 384</b>	<b>40 008 309</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné (bod 9 – změna stavu)	3 075 620	12 173	0	3 087 793
Rezerva pojistného životních pojištění	0	14 365 986	0	14 365 986
Rezerva na investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)(bod 9 – změna stavu)	0	0	706 384	706 384
Rezerva životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (bod 9 – změna stavu)	0	13 059 104	0	13 059 104
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	6 676 705	1 864 075	0	8 540 779
Rezerva na prémie a slevy	26 989	221 275	0	248 264
<b>Podíl zajistitelů</b>	<b>-1 189 106</b>	<b>-3 222</b>	<b>0</b>	<b>-1 192 328</b>
Rezerva na nezasloužené pojistné	-29 615	0	0	-29 615
Rezerva na pojistná plnění (bod 9 – změna stavu)	-1 158 722	-3 222	0	-1 161 944
Rezerva na prémie a slevy	-769	0	0	-769
<b>Rezervy na pojistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v čisté výši</b>	<b>8 590 208</b>	<b>29 519 390</b>	<b>706 384</b>	<b>38 815 981</b>

Meziroční snížení stavu rezerv je způsobeno snížením obezřetnosti v oblasti pojistných technických rezerv, které bylo schváleno Výborem pro řízení technických rezerv a parametrů pojištění, a dožívajícími tranšemi jednorázového životního pojištění UL produktů.

Rozpad rezerv na krátkodobé a dlouhodobě viz bod 31

**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.

2022 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>29 522 612</b>	<b>706 384</b>	<b>30 228 995</b>
Alokace pojistného	3 893 374	40 170	3 933 544
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-6 282 324	-81 791	-6 364 115
Odchylka od škodního průběhu	-2 313 499	0	-2 313 499
Odečtené poplatky	-452 657	-2 419	-455 076
Zhodnocení rezervy	-14 478	14 713	235
Ostatní pohyby	-573 832	329	-573 504
<b>K 31. prosinci</b>	<b>23 779 195</b>	<b>677 385</b>	<b>24 456 580</b>

2021 (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	Celkem
<b>K 1. lednu</b>	<b>32 591 792</b>	<b>705 411</b>	<b>33 297 204</b>
Alokace pojistného	4 514 400	44 479	4 558 879
Rozpuštění závazků z odbytného a jiných způsobů ukončení smlouvy	-5 568 319	-56 862	-5 625 181
Odchylka od škodního průběhu	-1 720 359	0	-1 720 359
Odečtené poplatky	-475 981	-2 643	-478 624
Zhodnocení rezervy	670 607	18 175	688 781
Ostatní pohyby	-489 528	-2 177	-491 705
<b>K 31. prosinci</b>	<b>29 522 612</b>	<b>706 384</b>	<b>30 228 995</b>

**ZILLMEROVANÁ REZERVA**

(tis. Kč)	2022	2021
Nezillmerovaná rezerva	<b>14 344 057</b>	15 067 363
Zillmerizační odpočet	<b>-7 142</b>	-8 579
Nulování záporných rezerv	<b>-6 586</b>	-4 769
<b>ZILLMEROVANÁ REZERVA VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI</b>	<b>14 330 329</b>	<b>15 054 015</b>

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

## REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

### REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

2022 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
<b>K 1. lednu</b>	<b>6 676 705</b>	<b>1 158 722</b>	<b>5 517 983</b>
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	5 536 065	361 862	5 174 203
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-735 768	48 561	-784 329
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-3 171 967	-138 381	-3 033 586
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 583 629	-230 000	-1 353 629
<b>K 31. prosinci</b>	<b>6 721 405</b>	<b>1 200 763</b>	<b>5 520 642</b>
<b>2021 (tis. Kč)</b>	<b>Rezervy na pojistné smlouvy</b>	<b>Podíl zajištětele</b>	<b>Čistá výše</b>
<b>K 1. lednu</b>	<b>6 018 207</b>	<b>741 451</b>	<b>5 276 755</b>
Pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	5 771 147	994 212	4 776 935
Pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-730 461	-80 202	-650 259
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v běžném účetním období	-3 075 267	-402 241	-2 673 026
Vyplacená pojistná plnění vzniklá v předchozích účetních obdobích	-1 306 920	-94 498	-1 212 422
<b>K 31. prosinci</b>	<b>6 676 705</b>	<b>1 158 722</b>	<b>5 517 983</b>
<b>2022 (tis. Kč)</b>	<b>Rezervy na pojistné smlouvy</b>	<b>Podíl zajištětele</b>	<b>Čistá výše</b>
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	5 642 885	1 021 756	4 621 129
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	1 078 520	179 007	899 513
<b>Rezerva na pojistná plnění</b>	<b>6 721 405</b>	<b>1 200 763</b>	<b>5 520 642</b>
<b>2021 (tis. Kč)</b>	<b>Rezervy na pojistné smlouvy</b>	<b>Podíl zajištětele</b>	<b>Čistá výše</b>
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených, ale nezlikvidovaných (RBNS)	5 584 693	973 503	4 611 190
Rezerva na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých, ale nenahlášených (IBNR)	1 092 011	185 219	906 793
<b>Rezerva na pojistná plnění</b>	<b>6 676 705</b>	<b>1 158 722</b>	<b>5 517 983</b>

### REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ

2022 (tis. Kč)	Rezervy na pojistné smlouvy	Podíl zajištětele	Čistá výše
<b>K 1. lednu</b>	<b>3 075 620</b>	<b>29 615</b>	<b>3 046 005</b>
Předepsané pojistné za běžné účetní období	10 287 595	795 877	9 491 717
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-9 896 239	-795 351	-9 100 888
<b>K 31. prosinci</b>	<b>3 466 976</b>	<b>30 141</b>	<b>3 436 835</b>
<b>2021 (tis. Kč)</b>	<b>Rezervy na pojistné smlouvy</b>	<b>Podíl zajištětele</b>	<b>Čistá výše</b>
<b>K 1. lednu</b>	<b>2 712 062</b>	<b>21 246</b>	<b>2 690 816</b>
Předepsané pojistné za běžné účetní období	9 022 256	620 846	8 401 410
Pojistné zasloužené v průběhu běžného účetního období	-8 658 698	-612 477	-8 046 221
<b>K 31. prosinci</b>	<b>3 075 620</b>	<b>29 615</b>	<b>3 046 005</b>



## 25. DANĚ

(tis. Kč)	2022	2021
Pohledávky ze splatné daně	578 130	320 388
Závazky ze splatné daně	-499 096	1 194 116
<b>Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem</b>	<b>79 034</b>	<b>-873 728</b>

2022 (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	18 167	0	1 769	0
Zaměstnanecké výhody	18 287	0	-2 442	0
Hmotná a nehmotná aktiva	49 078	-2 139	-6 248	0
Hmotná aktiva - leasing	2 268	0	-520	0
Finanční nástroje	244 012	-39 550	13 876	171 560
Zdanění technických rezerv	951 634		99 780	0
Ostatní	323	0	-1 617	0
<b>Celkem</b>	<b>1 283 769</b>	<b>-41 689</b>	<b>104 598</b>	<b>171 560</b>

2021 (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	16 398	0	-3 111	0
Zaměstnanecké výhody	20 729	0	6 081	0
Hmotná a nehmotná aktiva	55 208	-2 020	-9 541	0
Hmotná aktiva - leasing	2 787	0	-23	0
Finanční nástroje	19 366	-339	-53 354	-144 330
Opravná položka k nemovitostem	851 854	0	854 673	0
Opravná položka k nemovitostem	1 940	0	490	0
<b>Celkem</b>	<b>968 281</b>	<b>-2 359</b>	<b>795 214</b>	<b>144 330</b>

(tis. Kč)	2022	2021
<b>K 1. lednu</b>	<b>965 922</b>	<b>26 377</b>
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (-náklad/ +výnos)	104 598	795 214
Odložená daň zaúčtovaná ve prospěch vlastního kapitálu	171 560	144 330
<b>K 31. prosinci</b>	<b>1 242 081</b>	<b>965 922</b>

## 26. ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2022	2021
Závazky z přímého pojištění	2 100 449	2 261 873
Závazky vůči pojistníkům	1 786 020	1 932 278
Závazky vůči zprostředkovatelům	256 518	285 041
Závazky z přímého pojištění - ostatní	57 912	44 554
Závazky ze zajištění	223 872	173 028
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 324 321</b>	<b>2 434 901</b>

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

## 27. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV

Hodnota závazku z finančního leasingu k 31. prosinci 2022 činila 222 920 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 činila 257 125 tis. Kč). Společnost vykázala ve Výkazu zisku a ztráty úrokové náklady z těchto závazků ve výši -5 471 tis. Kč v roce 2022, (ve výši -4 980 tis. Kč v roce 2021) a ve Výkazu peněžních toků splatnost závazků z nájemních smluv ve výši 60 697 Kč v roce 2022, resp. 58 607 tis. Kč v roce 2021.

(tis. Kč)	2022	2021
krátkodobé	54 741	55 270
dlouhodobé	168 179	201 856
<b>Celkem</b>	<b>222 920</b>	<b>257 125</b>

Analýza splatnosti na bázi smluvních diskontovaných cash flows

(tis. Kč)	2022	2021
do 1 roku	54 741	55 270
od 1 roku do 5 let	108 198	138 283
nad 5 let	59 981	63 572
<b>Celkem</b>	<b>222 920</b>	<b>257 125</b>

(tis. Kč)	2022	2021
<b>K 1. lednu</b>	<b>257 125</b>	<b>275 180</b>
Úrokové náklady	5 471	4 980
Platby	-60 697	-58 607
Nové nájemní smlouvy, přecenění starých nájemních smluv	21 021	35 572
<b>K 31. prosinci</b>	<b>222 920</b>	<b>257 125</b>

## 28. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(tis. Kč)	2022	2021
Časově rozlišené závazky a výnosy	15 481	16 798
Odhad mezd a ostatní položky	96 250	109 100
Odhad výše závazků vůči zprostředkovatelům	300 598	243 647
Výdaje příštích období vztahující se k finančnímu umístění	3 472	4 687
Zaměstnanecké výhody	71 595	57 602
Ostatní závazky vztahující se k finančnímu umístění	5 699	0
Odhad výše závazků vůči dodavatelům, pojistníkům	231 065	204 772
Závazky ze složených depozit zajistitelů	19 200	0
Závazky vůči dodavatelům	104 941	44 031
<b>Celkem</b>	<b>848 300</b>	<b>680 637</b>

Veškeré ostatní závazky jsou krátkodobé.

## 29. ČISTÁ ZMĚNA PROVOZNÍCH ZÁVAZKŮ

(tis. Kč)	2022	2021
Čistá změna rezerv na pojistné a investiční smlouvy	623 448	458 645
Ostatní závazky	30 703	425 551
<b>Celkem</b>	<b>654 151</b>	<b>884 196</b>

## 30. ŘÍZENÍ RIZIK

### RÁMEC ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

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

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

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

### CÍLE, POSTUPY A PŘÍSTUP K ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojišťovnictví. Pro účel regulatorních požadavků řídí společnost kapitál (vlastní zdroje) stanovený k 31. 12. 2022 ve výši 8 270 094 tis. Kč (k 31. 12. 2021 ve výši 7 785 989 tis. Kč).

### REGULATORNÍ RÁMEC

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

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

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

## ŘÍZENÍ AKTIV A PASIV (ALM)

Finanční rizika vznikají z otevřených pozic v úrokových, měnových, majetkových a akciových produktech. Všechny tyto produkty jsou vystaveny riziku obecných a specifických pohybů na trhu.

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

- dosažení dostatečného dlouhodobého výnosu z investic;
- minimalizace nesouladu hodnoty aktiv a pasiv v případě změn makroekonomického prostředí;

- zajistit, aby v každém období měla Společnost k dispozici dostatečné peněžní toky na plnění závazků z pojistných a investičních smluv;
- efektivní použití alokovaného kapitálu.

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

## 31. POJISTNÉ A FINANČNÍ RIZIKO

### POJISTNÉ RIZIKO

Hlavní riziko, kterému je Společnost vystavena v souvislosti s pojistnými smlouvami, plyne z možnosti, že se výše vyplacených pojistných plnění nebo jejich načasování budou lišit od očekávání Společnosti. Faktory, které na rozdílno 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 využitím zajištění.

Nakoupené zajištění je součástí programu pro zmírňování

rizik. Postoupené zajištění je realizováno pomocí proporcionálních i neproporcionálních zajišťných smluv.

Společnost umísťuje většinu obligatorních zajišťných smluv u skupinového zajištětele KBC Group Re, který se dále zajišťuje (retrocese) a stejně jako u ostatních lokálních zajišťných smluv Společnosti, je kreditní riziko z postoupeného zajištění diverzifikováno tak, že zajišťné smlouvy jsou umísťovány u více zajišťných partnerů, a to v souladu s pravidly stanovenými v KBC CRF (Central Reinsurance Function) Security List.

Společnost nemá otevřenou pozici vůči jednomu zajišťiteli, která by k datu účetní závěrky přesahovala 15 % z celkového podílu zajišťitelů na pojistně-technických rezervách, s výjimkou skupinového zajištětele KBC Group Re.

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

(tis. Kč)	2022	2021
Trvalé životní pojištění	22 715 608	27 615 719
Dočasné životní pojištění	8 848	9 260
Pojištění garantovaného důchodu	1 531	1 654
Důchodové životní pojištění	28 868	31 905
Rezerva na pojistná plnění	1 024 339	1 864 075
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>23 779 195</b>	<b>29 522 612</b>
<b>Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) celkem</b>	<b>677 385</b>	<b>706 384</b>
<b>Celkem</b>	<b>24 456 580</b>	<b>30 228 995</b>

## Pojistné smlouvy životního pojištění (včetně investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF))

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

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

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

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

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

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

- riziko úmrtnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje úmrtnosti pojistníků;
- riziko úrazovosti a nemocnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje zdravotního stavu pojistníků;
- riziko dlouhověkosti – riziko ztráty v důsledku delší než očekávané doby dožití příjemců pravidelného důchodu;

- riziko návratnosti investic – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného výnosu z investic;
- riziko nákladovosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje nákladů;
- riziko plynoucí z rozhodnutí pojistníků – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje chování pojistníků (storno a odbytné).

Strategie upisování Společnosti je navržena tak, aby zajistila kvalitní rozložení rizik dle druhu rizika a výše pojistného plnění. Toho Společnost dosahuje především díky využití lékařského vyšetření s cílem zajistit, aby stanovení rozsahu pojištění včetně výše pojistného odráželo současný zdravotní stav 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 likvidacích jsou nastaveny samorevizní a revizní limity pro řízení kvality a míry chybovosti při výplatách plnění.

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

V případě smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vede prvek spoluúčasti k tomu, že významnou část pojistného rizika sdílí pojišťovna s pojištěným.

Pojistné riziko popsané výše ovlivňuje také právo pojistníka platit nižší pojistné či nulové budoucí pojistné nebo zcela ukončit smlouvu. V důsledku toho je míra pojistného rizika ovlivňována také chováním pojistníků.

V tabulce níže je uvedena koncentrace rizika úmrtnosti (vyjádřeno v rizikové pojistné částce) u pojistných smluv životního pojištění.

<b>2022</b>	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	3 389 961	3,4 %
100 000 – 199 999	9 163 433	9,2 %
200 000 – 299 999	7 334 066	7,4 %
300 000 – 599 999	15 390 749	15,5 %
600 000 a více	64 337 117	64,6 %
<b>CELKEM vyjma skupinových pojištění</b>	<b>99 615 326</b>	<b>100,0 %</b>
Skupinové pojištění	115 474 508	-

<b>2021</b>	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 99 999	3 578 698	4,0 %
100 000 – 199 999	9 636 092	10,9 %
200 000 – 299 999	7 641 315	8,5 %
300 000 – 599 999	15 642 850	17,2 %
600 000 a více	62 991 693	59,4 %
<b>CELKEM vyjma skupinových pojištění</b>	<b>99 490 648</b>	<b>100,0 %</b>
Skupinové pojištění	125 017 720	-

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

<b>2022</b> (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	393 790	0
Univerzální životní pojištění	186 088	40 825
Investiční životní pojištění (unit-linked)	3 014 041	1 652
Smlouvy skupinového pojištění	575 259	0
<b>Celkem</b>	<b>4 169 178</b>	<b>42 477</b>

<b>2021</b> (tis. Kč)	Pojistné smlouvy	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)
Kapitálové životní pojištění	419 957	0
Univerzální životní pojištění	205 813	45 010
Investiční životní pojištění (unit-linked)	3 420 130	1 959
Smlouvy skupinového pojištění	593 439	0
<b>Celkem</b>	<b>4 639 339</b>	<b>46 969</b>

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 závazků<sup>2</sup> a při výběru předpokladů je potřeba využít věcného úsudku. Využité předpoklady vycházejí z historické zkušenosti pojišťovny s pojistnými smlouvami, ze současných interních dat, externích tržních indexů a srovnávacích měřítek, která odrážejí současné pozorovatelné tržní ceny a ostatní zveřejněné údaje. Předpoklady a obezřetné odhady jsou stanovovány

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

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

## MAKROEKONOMICKÉ PŘEDPOKLADY

### Bezrizikové úrokové míry:

Jako aproximace bezrizikové úrokové míry (RFR) je využívána

úroková míra státních dluhopisů vyhlášená státem.

### Výnos z investic:

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

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

### Diskontní sazba:

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

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

### Inflace:

Inflační předpoklad je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů Společnosti.

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

Předpokládá se směs indexu spotřebitelských cen a inflace

### Nerealizované zisky/ztráty (UCG/L):

Za účelem zohlednění nerealizovaných zisků/ztrát z portfolia aktiv oceňovaného naběhlou hodnotou (AC) kryjících technickou rezervu se od fair value závazků odečte aktuální hodnota nerealizovaných zisků/ztrát souvisejícího portfolia AC

aktiv kryjících účetní rezervu v případě kladné hodnoty UCG/L. V případě záporné hodnoty UCG/L tato úprava fair value není aplikována.

<sup>2</sup> Pro výpočet hodnoty závazků používá Společnost různé druhy metod – deterministické i stochastické. Hodnota závazků uvedená zde byla stanovena pomocí deterministické metody a byla vypočtena na základě pokynů České společnosti aktuárů vydaných pro účely provádění testu postačitelnosti rezerv.

## DEMOGRAFICKÉ PŘEDPOKLADY

### Úmrtnost, úrazovost a nemocnost:

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

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

### Storna:

Očekávaný vývoj stornovosti vychází z historické zkušenosti Společnosti (je odhadován modelem logistické regrese).

segmentu se pak uvažuje závislost stornovosti na vybraných klíčových parametrech (například pojistný rok pojistné smlouvy, kapitálová hodnota pojištění, stav smlouvy, počet pojištěných osob, počet kontraktovaných rizik).

Odhad předpokládané míry stornovosti je aktualizován ročně, a to nezávisle pro několik produktových segmentů. V každém

## OSTATNÍ PŘEDPOKLADY

### Náklady:

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

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

### Investiční marže:

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

druhu pojistné smlouvy a podléhá schválení ze strany představenstva Společnosti.

### Částečné odkupy:

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

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

Parametr	Riziková přírážka
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	relativní zvýšení o 10 %
Storna	relativní zvýšení o 10 % nebo 25%
Škodní poměr	relativní zvýšení o 10 %
Náklady	relativní zvýšení o 10 %
Nákladová inflace	relativní zvýšení o 10 %
Částečné odkupy	relativní snížení o 10 %
Diskontní sazba	absolutní snížení o 25 bps
Investiční marže	relativní snížení o 10 % (nejméně snížení o 10 bps)



## 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 poznamenat, že pohyby těchto předpokladů nejsou lineární.

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

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

<b>2022</b> Předpoklad	Změna	Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	10 %	0	0
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	-10 %	0	0
Náklady	10 %	0	0
Náklady	-10 %	0	0
Nákladová inflace	+1 % (absolutní hodnota)	0	0
Nákladová inflace	-1 % (absolutní hodnota)	0	0
Stornovost	+30 %	0	0
Stornovost	-30 %	0	0
Bezriziková úroková míra	+1 %	0	0
Bezriziková úroková míra	-1 %	0	0

<b>2021</b> Předpoklad	Změna	Dopad na zisk před zdaněním (v tis. Kč)	Dopad na vlastní kapitál (v tis. Kč)
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	10 %	0	0
Úmrtnost, úrazovost a nemocnost	-10 %	0	0
Náklady	10 %	0	0
Náklady	-10 %	0	0
Nákladová inflace	+1 % (absolutní hodnota)	0	0
Nákladová inflace	-1 % (absolutní hodnota)	0	0
Stornovost	+30 %	0	0
Stornovost	-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.

## Pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

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

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

Vystavení vůči tomuto riziku se snižuje formou rozložení rizika na rozsáhlý kmen pojistných smluv. Variabilitě rizik lze předejít formou pečlivého výběru a implementace strategií pro přijímání klientů do pojištění, které jsou navrženy tak, aby zajistily rozložení rizik podle druhu rizika a výše pojistného plnění. Dále Společnost používá dle výše rizika segmentované postupy šetření a likvidace nahlášených pojistných událostí zaměřené na posouzení dostupných dokladů a informací ohledně uplatněné škody, řadu pravidelných revizí a kontrol v procesech likvidace pojistných událostí a nastavené postupy pro identifikaci, šetření a prokazování 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 a při likvidaci pojistných událostí detailně monitoruje a implementuje konkrétní opatření pro omezení jejího dopadu na průměrnou výplatu.

Společnost také omezila svoji angažovanost vůči riziku díky stanovení maximální výše pojistného plnění u některých

rizik (obzvláště nebezpečí přírodních katastrof), a dále díky využití zajistných ujednání uzavřených s cílem omezit svoji angažovanost speciálně vůči rizikům plynoucím z přírodních katastrof (zvláště povodní).

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

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

Dalším vodítkem ke stanovení úrovně angažovanosti pojišťovny vůči rizikům z katastrofických událostí pojišťovnou upsaných je tabulka níže, která ukazuje výši hypotetických pojistných plnění plynoucích z různých realistických katastrofických scénářů vycházejících z průměrné výše angažovanosti Společnosti vůči riziku v roce 2022.

Pro analýzu citlivosti pojistné technického rizika v roce 2022, stejně tak jako pro posouzení efektivity metod pro jeho snižování, bylo použito agregovaného stresového scénáře založeného na kombinaci rozdílných přírodních katastrofických událostí, které nastanou během jednoho roku. Odhadovaná pravděpodobnost daného scénáře převyšuje pravděpodobnost 1/500. Snížení dopadů na pojišťovnu je mimo jiné realizováno pomocí přenosu rizika na zajistitele za pomoci aplikace všech relevantních zajistných ujednání platných k datu účetní závěrky. Zajistný program pojišťovny je pravidelně revidován tak, aby co nejlépe odpovídal aktuálnímu rizikovému apetýtu a profilu pojišťovny. Uvedený scénář je zvolen tak, aby reflektoval nejen riziko zvyšující se četnosti přírodních katastrofických událostí, ale aby také byla prověřena dostatečnost kapacity zajistného krytí (pomocí aplikace extrémně vysoké škody z povodňové události). Výše jednotlivých škod je založena na výsledcích modelace přírodních katastrofických událostí (za použití profesionálních modelů třetích stran) a mimo jiné reflektuje skutečné historické škody a aktuální velikost portfolia Společnosti.

**2022**

Stresový scénář – přírodní katastrofická rizika

(tis. Kč)	Typ události	Hrubá škoda
Událost 1	Povodeň	3 162 251
Událost 2	Povodeň	519 284
Událost 3	Vichřice	775 048
Událost 4	Krupobití	144 321
	<b>Hrubá výše dopadu na:</b>	<b>Čistá výše dopadu na:</b>
Zisk před zdaněním	4 600 904	220 000
Vlastní kapitál	3 726 732	178 200

**2021**

Stresový scénář – přírodní katastrofická rizika

(tis. Kč)	Typ události	Hrubá škoda
Událost 1	Povodeň	2 834 909
Událost 2	Povodeň	435 671
Událost 3	Vichřice	601 299
Událost 4	Krupobití	210 097
	<b>Hrubá výše dopadu na:</b>	<b>Čistá výše dopadu na:</b>
Zisk před zdaněním	4 081 976	220 000
Vlastní kapitál	3 306 400	178 200

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

<b>2022</b> (tis. Kč)	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	267 658	4	267 654
Pojištění průmyslových rizik	7 109	2 141	4 968
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	4 493 921	342 649	4 151 271
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	1 292 700	5 688	1 287 012
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	99 457	71 362	28 095
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	2 379 574	484 045	1 895 529
Pojištění odpovědnosti za škodu	1 341 778	199 574	1 142 204
Pojištění různých finančních ztrát	343 139	126 212	216 926
<b>Celkem</b>	<b>10 225 335</b>	<b>1 231 674</b>	<b>8 993 661</b>
<b>2021</b> (tis. Kč)	Závazky v hrubé výši	Podíl zajištětele	Čistá výše závazků
Pojištění úrazu a nemoci	221 423	5	221 418
Pojištění průmyslových rizik	7 173	2 484	4 690
Pojištění motorových vozidel – odpovědnosti	4 340 300	305 332	4 034 967
Pojištění motorových vozidel – ostatní druhy	1 131 431	10 561	1 120 870
Pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí	88 408	63 116	25 292
Pojištění požáru a jiných majetkových škod	2 302 587	464 206	1 838 381
Pojištění odpovědnosti za škodu	1 373 476	213 516	1 159 961
Pojištění různých finančních ztrát	314 517	129 888	184 629
<b>Celkem</b>	<b>9 779 314</b>	<b>1 189 106</b>	<b>8 590 208</b>

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

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

## KLÍČOVÉ PŘEDPOKLADY

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

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

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

## TABULKA VÝVOJE POJISTNÝCH PLNĚNÍ

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

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

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

## REZERVY NA POJIŠTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	2 330 965	2 639 828	2 589 594	2 764 092	2 359 928	2 894 634	3 328 111	2 834 781	2 957 263	3 229 064	3 597 639	3 771 088	4 347 618	4 458 730	5 487 653	5 243 638	
O 1 rok později	2 132 432	2 491 096	2 404 810	2 552 297	2 239 146	2 753 123	3 190 262	2 940 892	2 893 196	3 144 571	3 600 692	3 680 787	4 291 554	4 175 958	5 497 215		
O 2 roky později	2 076 893	2 288 745	2 340 326	2 495 224	2 187 289	2 774 509	3 017 145	2 889 693	2 856 272	3 147 523	3 636 584	3 620 116	4 273 754	4 124 873			
O 3 roky později	2 029 938	2 281 783	2 291 473	2 461 644	2 129 018	2 602 080	3 009 994	2 869 686	2 836 644	3 167 324	3 617 461	3 598 681	4 267 749				
O 4 roky později	1 970 881	2 203 540	2 179 185	2 343 614	2 047 589	2 552 257	2 918 853	2 675 038	2 783 236	3 135 592	3 514 986	3 269 277					
O 5 let později	1 913 629	2 167 216	2 136 491	2 327 339	2 032 246	2 530 461	2 910 534	2 611 669	2 592 295	2 890 154	3 254 896						
O 6 let později	1 894 735	2 159 391	2 117 672	2 318 604	2 029 652	2 513 085	2 888 362	2 583 046	2 554 623	2 854 720							
O 7 let později	1 874 820	2 175 013	2 111 718	2 318 045	2 028 409	2 511 813	2 881 845	2 577 828	2 533 911								
O 8 let později	1 865 110	2 168 841	2 101 205	2 316 091	2 025 541	2 520 651	2 883 305	2 557 878									
O 9 let později	1 863 721	2 152 088	2 098 476	2 318 779	2 020 309	2 509 528	2 871 574										
O 10 let později	1 859 004	2 151 593	2 083 729	2 308 757	2 017 756	2 500 918											
O 11 let později	1 860 552	2 144 013	2 081 832	2 306 679	2 004 422												
O 12 let později	1 854 656	2 142 203	2 076 839	2 305 021													
O 13 let později	1 853 304	2 139 328	2 072 088														
O 14 let později	1 852 562	2 139 292															
O 15 let později	1 847 361																
<b>Současný odhad kumulovaných pojistných událostí</b>	<b>1 847 361</b>	<b>2 139 292</b>	<b>2 072 088</b>	<b>2 305 021</b>	<b>2 004 422</b>	<b>2 500 918</b>	<b>2 871 574</b>	<b>2 557 878</b>	<b>2 533 911</b>	<b>2 854 720</b>	<b>3 254 896</b>	<b>3 269 277</b>	<b>4 267 749</b>	<b>4 124 873</b>	<b>5 497 215</b>	<b>5 243 638</b>	<b>49 344 852</b>

### REZERVY NA POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJISTĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkem
Na konci roku vzniku pojistné události	1 107 172	1 319 010	1 306 779	1 444 730	1 201 403	1 520 360	1 797 419	1 398 455	1 429 020	1 518 636	1 671 140	1 746 727	2 162 428	2 201 470	2 798 213	2 876 587	
O 1 rok později	1 658 160	1 889 946	1 820 751	2 053 992	1 712 403	2 197 999	2 552 878	2 062 963	2 117 051	2 344 245	2 624 625	2 622 187	3 193 923	3 042 149	3 971 389		
O 2 roky později	1 736 361	1 980 531	1 949 816	2 201 917	1 853 967	2 304 940	2 718 518	2 247 352	2 250 486	2 482 118	2 848 226	2 846 138	3 383 694	3 238 229			
O 3 roky později	1 774 320	2 023 866	1 997 000	2 244 619	1 903 221	2 373 593	2 766 632	2 360 184	2 331 840	2 571 681	2 944 294	2 957 431	3 477 130				
O 4 roky později	1 789 307	2 051 472	2 023 109	2 264 431	1 929 548	2 402 907	2 799 072	2 403 622	2 359 845	2 617 629	3 012 910	2 986 747					
O 5 let později	1 797 599	2 097 388	2 030 126	2 276 244	1 943 149	2 422 294	2 816 198	2 420 546	2 372 944	2 641 366	3 026 399						
O 6 let později	1 803 527	2 103 514	2 049 133	2 283 631	1 952 509	2 430 359	2 821 021	2 450 426	2 391 463	2 656 221							
O 7 let později	1 810 463	2 104 772	2 050 561	2 284 327	1 956 399	2 432 576	2 827 720	2 454 681	2 398 488								
O 8 let později	1 819 268	2 108 663	2 053 506	2 289 085	1 960 006	2 434 250	2 841 864	2 461 218									
O 9 let později	1 823 561	2 123 645	2 053 846	2 292 393	1 963 949	2 435 171	2 842 762										
O 10 let později	1 823 843	2 124 068	2 059 312	2 293 422	1 968 400	2 435 876											
O 11 let později	1 824 740	2 126 076	2 059 448	2 293 812	1 973 734												
O 12 let později	1 832 331	2 126 133	2 060 518	2 294 028													
O 13 let později	1 832 341	2 126 210	2 060 518														
O 14 let později	1 832 926	2 126 808															
O 15 let později	1 833 889																
<b>Výše kumulované výplaty pojistných plnění k danému dni</b>	<b>1 833 889</b>	<b>2 126 808</b>	<b>2 060 518</b>	<b>2 294 028</b>	<b>1 973 734</b>	<b>2 435 876</b>	<b>2 842 762</b>	<b>2 461 218</b>	<b>2 398 488</b>	<b>2 656 221</b>	<b>3 026 399</b>	<b>2 986 747</b>	<b>3 477 130</b>	<b>3 238 229</b>	<b>3 971 389</b>	<b>2 876 587</b>	<b>42 660 022</b>
<b>Současný odhad stavu rezervy na škodách vzniklých v hrubé výši</b>	<b>13 472</b>	<b>12 484</b>	<b>11 570</b>	<b>10 994</b>	<b>30 689</b>	<b>65 042</b>	<b>28 812</b>	<b>96 660</b>	<b>135 423</b>	<b>198 499</b>	<b>228 497</b>	<b>282 530</b>	<b>790 619</b>	<b>886 644</b>	<b>1 525 825</b>	<b>2 367 051</b>	<b>6 684 810</b>
<b>Současný odhad přebytku/ (nepostačitelnosti)</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>2 153</b>	<b>4 038</b>	<b>2 875</b>	<b>27 340</b>	<b>7 012</b>	<b>17 051</b>	<b>48 032</b>	<b>64 436</b>	<b>97 186</b>	<b>231 927</b>	<b>366 482</b>	<b>108 276</b>	<b>425 183</b>	<b>453 190</b>	<b>1 855 169</b>
<b>% přebytku/ (nepostačitelnosti) počátečního stavu rezervy v hrubé výši</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>	<b>15%</b>	<b>33%</b>	<b>40%</b>	<b>42%</b>	<b>25%</b>	<b>35%</b>	<b>43%</b>	<b>43%</b>	<b>53%</b>	<b>53%</b>	<b>52%</b>	<b>13%</b>	<b>32%</b>	<b>18%</b>	<b>29%</b>

## CITLIVOST

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

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

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

2022 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20 %	1 607	1 302
10 %	5 943	4 814
-10 %	17 306	14 018
-20 %	22 120	17 917

2021 Relativní změna indexace	Dopad na zisk před zdaněním v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál v tis. Kč
20 %	-4 516	-3 658
10 %	-679	-550
-10 %	5 193	4 206
-20 %	8 011	6 489

## Finanční rizika

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

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

## Úvěrové riziko

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

strategických pokynů, které každý rok stanoví představenstvo Společnosti a které podléhají pravidelné prověrce ze strany osob zodpovědných za řízení rizik.

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

Společnost diverzifikuje kreditní riziko z postoupeného zajištění tím, že zajištěné smlouvy umísťuje u více zajišťujících partnerů, a to v souladu s pravidly stanovenými v KBC CRF (Central Reinsurance Function) Security List.

Společnost se řídí 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.

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.

Koncentrace rizika je omezována formou dodržování

## Angažovanost vůči kreditnímu riziku

V tabulce níže je uvedena maximální míra angažovanosti vůči kreditnímu riziku u položek výkazu o finanční situaci. Maximální míra angažovanosti vůči riziku je uvedena v hrubé

výši před zmírněním díky využití tzv. Master Netting smluv či ujednání o zajištění a využití úvěrových derivátů.

## Angažovanost vůči kreditnímu riziku podle úvěrového ratingu

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

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

Finanční aktiva, která jsou v kategorii bez ratingu, jsou zastoupená především podílovými fondy. Tyto fondy jsou spravovány skupinovými entitami ČSOB Asset Management

a KBC Asset Management. Kreditní riziko investic je deklarováno statutem fondu a řízeno jejich správcem.

Dále jsou zde zahrnuty investice do dluhopisů, jejichž emitenti nemají externí rating. Emitenty těchto dluhopisů jsou společnosti z České republiky Hypoteční banka a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., PEGAS NONWOVENS a.s., Pražská plynárenská, a.s., EUC, a.s.

V těchto případech vyhodnocuje kreditní kvalitu investic správce portfolia ČSOB Asset Management v rámci interně nastavených procesů.

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

2022 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	1 120 170	24 866 874	4 951 630	474 274	7 663 715	39 076 663
Oceňovaná naběhlou hodnotou	1 019 632	13 053 871	168 925	0	0	14 242 428
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	100 538	11 813 003	732 606	46 758	1 128 427	13 821 332
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	34 751	0	1 276 134	1 310 884
z toho overlay approach	0	0	0	0	1 155 296	1 155 296
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (IŽP unit-linked)	0	0	3 122 566	427 516	5 259 154	8 809 237
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	892 782	0	0	892 782
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	0	175 563	949 621	109 619	0	1 234 803
Pohledávky	0	57 341	277 734	22 780	1 121 245	1 479 100
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	1 052 648	1 052 648
Pohledávky ze zajištění	0	57 341	277 734	22 780	0	357 855
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	68 597	68 597
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	410 367	0	0	410 367
<b>Celkem</b>	<b>1 120 170</b>	<b>25 099 779</b>	<b>6 589 352</b>	<b>606 672</b>	<b>8 784 960</b>	<b>42 200 933</b>



2021 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	1 080 117	27 047 683	7 464 764	871 501	9 615 769	46 079 834
Oceňovaná naběhlou hodnotou	977 381	13 900 037	168 926	0	0	15 046 344
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	102 736	13 147 646	1 078 392	432 616	1 408 723	16 170 113
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	59 308	0	1 205 085	1 264 393
z toho overlay approach	0	0	0	0	1 021 738	1 021 738
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (IŽP unit-linked)	0	0	5 636 583	438 885	7 001 961	13 077 429
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	521 555	0	0	521 555
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	0	463 406	657 576	71 346	0	1 192 328
Pohledávky	0	97 844	204 725	7 448	781 802	1 091 819
Pohledávky z přímého pojištění	0	0	0	0	724 325	724 325
Pohledávky ze zajištění	0	97 844	204 725	7 448	0	310 017
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	57 477	57 477
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	455 839	0	0	455 839
<b>Celkem</b>	<b>1 080 117</b>	<b>27 608 933</b>	<b>8 782 903</b>	<b>950 296</b>	<b>10 397 571</b>	<b>48 819 820</b>

Tato tabulka obsahuje oblasti největší koncentrace aktiv:

Protistrana	% z portfolia finančních aktiv	
	2022	2021
Česká republika	<b>62,95 %</b>	58,07 %
Skupina KBC	<b>27,65 %</b>	28,97 %
Skupina Erste	<b>1,02 %</b>	0,90 %

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

### 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:

- 100 % 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 všechna tato aktiva jsou likvidními nástroji včetně těch klasifikovaných jako aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou (AC);

- je k dispozici financování ujednané s bankou ČSOB prostřednictvím repo operací, které lze využít v případě potřeby.

### Profily splatnosti

V tabulce níže je uveden souhrnný přehled profilu smluvní splatnosti nederivátových finančních aktiv a finančních smluvních závazků. Jednotlivé hodnoty jsou v prvním případě

stanoveny na bázi nediskontovaných budoucích peněžních toků.

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

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

### Analýza splatnosti na smluvní bázi – metodou nediskontovaných budoucích peněžních toků

2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	39 076 663	3 902 354	16 570 010	24 697 150	2 254 732	3 056 781	50 481 027
Oceňovaná naběhlou hodnotou	14 242 428	439 456	4 768 432	13 689 703	642 732	0	19 540 323
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	13 821 332	1 694 912	6 352 798	10 194 627	1 612 000	0	19 854 337
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	10 120 121	1 551 886	5 008 968	502 485	0	3 056 781	10 120 121
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	892 782	216 100	439 811	310 335	0	0	966 242
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách*	1 234 803	707 194	427 388	79 641	20 580	0	1 234 803
Pohledávky	1 479 100	1 479 100	0	0	0	0	1 479 100
Peníze a peněžní ekvivalenty	410 367	410 367	0	0	0	0	410 367
<b>Aktiva celkem</b>	<b>42 200 933</b>	<b>6 499 015</b>	<b>16 997 398</b>	<b>24 776 791</b>	<b>2 275 311</b>	<b>3 056 781</b>	<b>53 605 296</b>
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění*	23 779 195	3 311 567	8 271 735	5 470 788	6 725 104	0	23 779 195
Rezervy na investiční smlouvy s DPF*	677 385	25 389	108 966	143 068	399 961	0	677 385
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění*	10 225 335	7 214 567	2 392 258	478 393	140 116	0	10 225 335
Finanční závazky	1 439	803	636	0	0	0	1 439
Závazky	2 434 901	2 434 901	0	0	0	0	2 434 901
Závazky z nájemních smluv	222 920	57 616	118 575	68 038	0	0	244 229
<b>Závazky celkem</b>	<b>37 230 594</b>	<b>12 934 264</b>	<b>10 892 171</b>	<b>6 160 287</b>	<b>7 265 182</b>	<b>0</b>	<b>37 251 903</b>

2021 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 1 roku	1-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	46 079 834	9 483 422	14 628 674	23 143 634	3 612 147	3 013 487	53 881 365
Oceňovaná naběhlou hodnotou	15 046 344	1 102 261	3 633 162	12 524 692	2 289 719	0	19 549 834
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	16 170 113	4 322 720	4 146 372	9 666 792	1 322 429	0	19 458 314
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14 341 822	4 010 864	6 532 015	785 456	0	3 013 487	14 341 822
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	521 555	47 578	317 124	166 694	0	0	531 395
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách*	1 192 328	742 886	374 267	56 893	18 282	0	1 192 328
Pohledávky	1 091 819	1 091 819	0	0	0	0	1 091 819
Peníze a peněžní ekvivalenty	455 839	455 839	0	0	0	0	455 839
<b>Aktiva celkem</b>	<b>48 819 820</b>	<b>11 773 966</b>	<b>15 002 941</b>	<b>23 200 527</b>	<b>3 630 429</b>	<b>3 013 487</b>	<b>56 621 351</b>
Rezervy na pojistné smlouvy životního pojištění*	29 522 612	6 689 497	10 266 151	5 422 730	7 144 234	0	29 522 612
Rezervy na investiční smlouvy s DPF*	706 384	25 382	115 840	145 048	420 114	0	706 384
Rezervy na pojistné smlouvy neživotního pojištění*	9 779 314	7 085 264	2 166 548	379 327	148 175	0	9 779 314
Finanční závazky	15 291	6 585	8 706	0	0	0	15 291
Závazky	2 261 873	2 261 873	0	0	0	0	2 261 873
Závazky z nájemních smluv	257 125	57 972	147 525	68 865	0	0	274 362
<b>Závazky celkem</b>	<b>42 715 628</b>	<b>16 299 600</b>	<b>12 704 770</b>	<b>6 015 970</b>	<b>7 712 523</b>	<b>0</b>	<b>42 732 864</b>

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

## Tržní riziko

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

Tržní riziko tvoří tři typy rizika:

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

Společnost má svoji Investiční strategii pro řízení tržního rizika, která stanoví způsob vyhodnocení a určení toho, co je pro Společnost tržním rizikem. Na dodržování souladu s touto strategií dohlíží Investiční výbor, který pravidelně na měsíční bázi, a výbor pro řízení rizik a kapitálu, který pravidelně na čtvrtletní bázi sleduje aktuální expozice vůči tržním rizikům a případně 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 kryt závazky vůči pojistníkům a tato aktiva jsou držena za účelem:

- poskytnutí výnosů a zisků pojistníkům, které jsou v souladu s očekávanými pojistníkům 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.

## Měnové riziko

Významná aktiva držaná v jiných měnách než v českých korunách, jsou zajištěna standardními tržními nástroji. Pojistné smlouvy jsou sjednány v českých korunách. Měnové riziko na straně závazků plyne ze škod z odpovědnosti

z provozu vozidla, které vznikly v zahraničí. Rezerva těchto škod je na straně aktiv vyrovnána nezajištěnými dluhopisy držaných v EUR. Z toho důvodu je měnové riziko zanedbatelné a není na něj prezentována citlivost.

2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	CZK	EUR	USD
Finanční aktiva	39 076 663	37 229 506	1 847 157	0
Oceňovaná naběhlou hodnotou	14 242 428	14 242 428	0	0
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	13 821 332	13 421 392	399 940	0
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	10 120 121	8 672 903	1 447 218	0
z toho Overlay approach	1 155 296	0	1 155 296	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	892 782	892 782	0	0
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	1 234 803	1 234 803	0	0
Pohledávky	1 479 100	1 479 100	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	410 367	405 463	4 901	3
<b>Aktiva celkem</b>	<b>42 200 933</b>	<b>40 348 875</b>	<b>1 852 055</b>	<b>3</b>

2021 (tis. Kč)	Účetní hodnota	CZK	EUR	USD
Finanční aktiva	46 079 834	43 987 853	1 378 407	713 574
Oceňovaná naběhlou hodnotou	15 046 344	15 046 344	0	0
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	16 170 113	15 427 525	427 751	314 838
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14 341 822	12 992 429	950 656	398 737
z toho Overlay approach	1 021 738	0	623 001	397 737
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	521 555	521 555	0	0
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	1 192 328	1 192 328	0	0
Pohledávky	1 091 819	1 091 819	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	455 839	453 809	1 959	71
<b>Aktiva celkem</b>	<b>48 819 820</b>	<b>46 725 840</b>	<b>1 380 335</b>	<b>713 645</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).

2022 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	329 670	-285 848
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	-302 753	335 790
2021 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	330 767	-375 821
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	-303 401	430 885

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

### 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.

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

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

V průběhu let 2022 a 2021 nebylo zaznamenáno žádné porušení těchto limitů.

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

<b>2022</b> (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	8 226	151 501
Akcie	-15%	-8 226	-151 501
<b>2021</b> (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15%	16 627	142 033
Akcie	-15%	-16 627	-142 033

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

### 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, usiluje ale o implementaci účinných kontrolních mechanismů k eliminaci

nejvýznamnějších rizik, ze kterých mohou Společnosti plynout materiální finanční ztráty, právní důsledky nebo ohrožení její dobré pověsti (reputace). Do souboru těchto kontrolních mechanismů mimo jiné spadá efektivní oddělení neslučitelných funkcí, kontrola přístupů ke klientským datům a důvěrným informacím, procesy autorizace a odsouhlasení provedených transakcí, procesy vzdělávání a hodnocení zaměstnanců apod. Významná obchodní rizika, jako jsou např. změny v chování a potřebách klientů, chování

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

Liniový management ve spolupráci s odborem řízení rizik nastavuje adekvátní kontrolní mechanismy k pokrytí významných rizik a odbor řízení rizik vyhodnocuje účinnost

těchto kontrolních mechanismů. V případě zjištěných nedostatků vede vlastníky procesů k definici akčních plánů k posílení kontrolních mechanismů a tím ke zlepšení rizikové pozice Společnosti. Funkce řízení rizik společně s funkcí Compliance a funkcí Interního auditu připravuje představenstvu podklady pro roční hodnocení funkčnosti a efektivnosti vnitřního kontrolního systému.

## COVID-19 A INVAZE RUSKA NA UKRAJINĚ

Pandemie Covid-19 a následná invaze Ruska na Ukrajině měla za následek výraznou volatilitu tržních sazeb. Zpřetrhání dodavatelských řetězců a zhoršená dostupnost výrobních surovin zapříčiněné řetězením těchto událostí vedla také k vysoké inflaci.

Zvýšení tržních sazeb mělo za následek snížení hodnoty portfolií v důsledku diskontování. Společnost na druhou

stranu využila této příležitosti a investovala volné prostředky, které byly nakumulovány z období nízkých výnosů na běžných účtech, do dluhopisů s pevným kupónem.

Zvýšená inflace má mimo jiné vliv na růst průměrné škody. Týká se jak růstu cen materiálu, tak práce. Společnost tento trend důsledně sleduje a průběžně reaguje, mimo jiné mu přizpůsobuje pojistné v dotčených produktových liniích.

## 32. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

### A) SOUDNÍ SPORY

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

Na soudní spory Společnost vytváří rezervy.

### B) SOUPOJIŠTĚNÍ

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

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

### C) ČLENSTVÍ V ČESKÉ KANCELÁŘI POJISTITELŮ

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

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

### D) ČLENSTVÍ V ČESKÉM JADERNÉM POJIŠŤOVACÍM POOLU

Společnost je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu. Společnost se na základě solidární odpovědnosti zavázala, že v případě neschopnosti jednoho nebo několika členů splnit svůj závazek převezme nepokrytou část tohoto jeho závazku solidárně v poměru svého čistého vlastního vrubu využitého pro danou smlouvu. Potenciální závazek Společnosti

včetně solidární odpovědnosti je smluvně limitován ve výši čtyřnásobku jejího čistého vlastního vrubu maximálně využitelného pro konkrétní pojistnou smlouvu a dvojnásobku jejího čistého vlastního vrubu maximálně využitelného pro konkrétní aktivní zajistnou smlouvu.

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

Česká republika (tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Odpovědnost za škodu	<b>40 000</b>	40 000
Pojištění majetku	<b>60 000</b>	60 000
<b>Upsané čisté vruby celkem</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
EU + Švýcarsko + Velká Británie (tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Odpovědnost za škodu	<b>10 000</b>	10 000
Pojištění majetku	<b>43 128</b>	43 128
<b>Upsané čisté vruby celkem</b>	<b>53 128</b>	<b>53 128</b>

Od 1. 1. 2014 jsou tyto čisté vlastní vruby Společnosti v plné výši zajištěny zajistitelem KBC Group RE S.A (cese 100%).

### 33. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Mateřskou společností Společnosti je KBC Verzekeringen N.V. Lovaň, Belgické království. Konečnou mateřskou společností KBC Company N.V. se sídlem v Bruselu, Belgické království. Společnost drží 100% účasti ve dvou dceřiných společnostech se sídlem v České republice, viz bod 17.

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

Hlavními spřízněnými osobami Společnosti jsou:

#### Mateřská společnost

KBC Verzekeringen NV

#### Subjekt s podstatným vlivem na Společnost

Československá obchodní banka, a.s.

#### Dceřiné společnosti (viz bod 17)

ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB  
Pardubická Rozvojová, a. s.

#### Ostatní společnosti ve skupině

ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost  
Hypoteční banka, a.s.

KBC Ifima

ČSOB Stavební spořitelna, a.s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

ČSOB Leasing, a.s.

KBC Group NV

Bankovní informační technologie, s.r.o.

ČSOB Advisory, a.s.

ČSOB Factoring, a.s.

KBC Group RE S.A.

Československá obchodní banka a.s.

ČSOB Poistovňa a. s.

KBC Global Services NV

### 34. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

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

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

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

2022 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Subjekt s podstatným vlivem	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	4 772 910	5 582 259	10 355 169
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	0	0	241 315	241 315
Pohledávky	0	300 417	65 314	365 721
Ostatní aktiva	0	0	22 068	22 068
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	410 094	0	410 094
<b>Aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>5 483 421</b>	<b>5 910 955</b>	<b>11 394 377</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	0	0	3 438	3 438
Finanční závazky	0	1 438	0	1 438
Závazky	0	357 212	59 397	416 609
Ostatní závazky	0	0	18 984	18 984
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>358 650</b>	<b>81 819</b>	<b>440 469</b>
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	0	13 725	17 678	31 403
Úrokové výnosy	0	247 012	29 366	276 377
Výnosy z provizí a poplatků	0	0	6 167	6 167
Ostatní výnosy	0	933	0	933
<b>Výnosy celkem</b>	<b>0</b>	<b>261 670</b>	<b>53 211</b>	<b>314 881</b>
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	0	-3 025	-133 599	-136 625
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-654 153	-436 382	-1 090 535
Provozní náklady	0	-376 499	-30 997	-407 496
Ostatní náklady	0	0	302	302
<b>Náklady celkem</b>	<b>0</b>	<b>-1 033 678</b>	<b>-600 676</b>	<b>-1 634 354</b>

2021 (tis. Kč)	Mateřská společnost	Subjekt s podstatným vlivem	Ostatní společnosti ve skupině	Celkem
Finanční aktiva	0	7 258 780	5 614 289	12 873 068
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	244	0	209 220	209 464
Pohledávky	0	0	64 833	64 833
Ostatní aktiva	0	0	24 583	24 583
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	455 646	0	455 646
<b>Aktiva celkem</b>	<b>244</b>	<b>7 714 426</b>	<b>5 912 924</b>	<b>13 627 594</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	0	0	0	0
Finanční závazky	0	15 289	0	15 289
Závazky	0	49 373	52 802	102 175
Ostatní závazky	0	0	10 729	10 729
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>64 662</b>	<b>63 532</b>	<b>128 194</b>
Zasloužené pojistné, očištěné o podíl zajistitele	0	12 657	12 990	25 647
Úrokové výnosy	0	53 060	22 094	75 154
Výnosy z provizí a poplatků	0	0	4 472	4 472
Ostatní výnosy	0	141	658	799
<b>Výnosy celkem</b>	<b>0</b>	<b>65 857</b>	<b>40 215</b>	<b>106 072</b>
Čistá výše nákladů na pojistné a investiční smlouvy	0	-3 826	193 743	189 917
Pořizovací náklady, provize a poplatky	0	-560 348	-465 001	-1 025 349
Provozní náklady	0	-359 596	-32 383	-391 980
Ostatní náklady	0	0	0	0
<b>Náklady celkem</b>	<b>0</b>	<b>-923 771</b>	<b>-303 641</b>	<b>-1 227 412</b>



## 35. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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



# NAŠE NOVÁ STRATEGIE



# Kate

**KATE**  
VIRTUÁLNÍ  
ASISTENTKA

**ROBOTIZACE**  
ŠETŘÍME LIDSKÉ Z  
A MINIMALIZUJ  
CHYBOVOS



**Nový maskot  
pojišťovny  
LEON**

**2020**

Pojišťovací portál

**NEPTUN**



**ČSOB Pojišťovna**

*smysluplnost - férovost - radost*



Pojišťovací portál

**ZEUS**



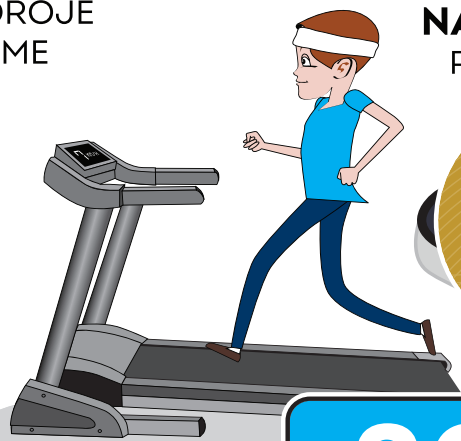
**Nový maskot  
pojišťovny  
BÁRA**

**Kupujeme areál  
BUDOUCÍ NOVÉ SÍDL**

**2017**

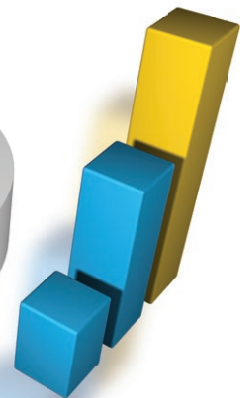
CE  
DROJE  
EME  
T

## Pojištění NÁŠ ŽIVOT PRODUKT



  
2. MÍSTO  
Pojišťovací  
inovátor  
2021

Tržní podíl 8,5 %  
**1,8 MLD.**  
ČISTÉHO ZISKU



**2021**

Fond pomoci  
PODPOŘENO TĚMĚŘ  
**150 projektů**



Pomáhat  
je normální

Dobročinná  
pekárna



Za 10 let konání vybráno  
MEZI ZAMĚSTNANCI  
**479 810 Kč**



Tornádo  
na Moravě  
KATASTROFA

,1%

**2019**

Poprvé v historii  
pokořujeme hranici  
8 % TRŽNÍHO PODÍLU

“Prokopky”  
O POJIŠŤOVNY

**2018**

**Jiří Střelický**  
NOVÝ ŘEDITEL



# ČSOB POJIŠŤOVNA, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

### O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

SESTAVENÁ PODLE USTANOVENÍ § 82 ZÁKONA Č. 90/2012 SB., O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH  
A DRUŽSTVECH (ZÁKON O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH), VE ZNĚNÍ POZDĚJŠÍCH PŘEDPISŮ.

#### 1. OVLÁDANÁ OSOBA

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

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

#### 2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grafický přehled společností skupiny ČSOB je uveden v Příloze č. 1 Schéma skupiny ČSOB 2022 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](http://www.kbc.com).

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

V účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, jehož hodnota přesahuje 10 % vlastního

kapitálu Společnosti, a to ani v rámci běžného obchodního styku.

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

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

ČSOB jako řídicí osoba, uzavřela s ostatními společnostmi, spadajícími do Koncernu ČSOB (jejich aktuální přehled je k dispozici na: <https://www.csob.cz/portal/csob/o-csob-a-skupine/koncern-csob>) Koncernovou smlouvu, která stanoví

koncernový zájem a vymezuje některá práva a povinnosti řízených osob v rámci předmětného podnikatelského seskupení. Dílčí oblasti jednotného řízení jsou pak vymezeny zvláštními koncernovými politikami, které jsou základními nástroji k realizaci koncernového zájmu, a které jsou vydávány představenstvem ČSOB a akceptovány ze strany řízených osob. Společnost měla v účetním období vztahy především s následujícími propojenými osobami (seřazeny dle abecedního pořadí):

Obchodní jméno	Adresa sídla společnosti	IČO
Bankovní informační technologie, s.r.o.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	63987686
ČSOB Stavební spořitelna, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	49241397
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	00001350
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	27081907
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	25677888
ČSOB Factoring, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	45794278
ČSOB Leasing, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	63998980
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	61859265
ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	27151221
ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	Masarykovo náměstí 1458, 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí, Česká republika	27479714
Eurincasso, s.r.o.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	61251950
Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	13584324
KBC BANK NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Global Services NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Group NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Group, Shared Service Center CZ	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	28516869
KBC Group RE S.A.	Place de la gare 5, Luxembourg, L-1616	
KBC Verzekeringen NV	Professor Roger Van Overstraetenplein 2, BE-3000 Leuven, Belgium	
Pardubická Rozvojová, a.s.	Masarykovo náměstí 1458, 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí, Česká republika	05815614
Patria Corporate Finance, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	25671413
Patria Finance, a. s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	26455064
Patria investiční společnost, a. s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	05154197
Ušetřeno.cz Finanční služby, a.s.	Lomnického 1705/9, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika	28188667
Ušetřeno.cz s.r.o.	Lomnického 1705/9, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika	24684295

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

### 5.1. POJISTNÉ A ZAJISTNÉ SMLOUVY

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

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

### 5.2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

#### 5.2.1. SMLOUVY O NÁJMU A PODNÁJMU

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

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

#### 5.2.2. SMLOUVY O POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB - BANKOVNÍ SLUŽBY

Společnost uzavřela v účetním období, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi ČSOB Stavební spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a. s., jejichž předmětem bylo využívání služeb elektronického bankovníctví, poskytnutí bankovní záruky, emise složenek a jejich zpracování, emise a zpracování šekových 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. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v poskytnutí výše uvedených bankovních služeb, zhodnocení finančních prostředků a ve vedení účtů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

### 5.2.3. SMLOUVY V OBLASTI INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ

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

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

### 5.2.4. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – ZAMĚSTNANECKÉ BENEFITY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., ČSOB Stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Factoring, a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, KBC Group NV, KBC BANK NV, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, Hypoteční banka, a.s., Patria

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

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

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

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

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

### 5.2.6. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – PODPORA OBCHODU

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi ČSOB Stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Hypoteční banka, a.s. a Ušetřeno, s.r.o., jejichž předmětem byla spolupráce v obchodním zastoupení (včetně mandátní smlouvy a včetně oznámení o změně provizních podmínek), vymezení

základních principů spolupráce v oblasti hromadného pojištění, při zprostředkování, uzavírání a správě pojistných smluv (včetně spolupráce při odměňování pojišťovacího zprostředkovatele, při úhradách pojistného za soukromé životní pojištění zaměstnanců, mimořádných provizí a dohody o bonifikační odměně odvislé od dosažené výše škodného průběhu pojištěných předmětů, smlouvy o finančním bonusu za dosažení množství vzniklých pojištění), při uzavírání smluv o stavebním spoření a penzijního připojištění, při podpoře

a propagaci nabídky pojištění ze strany pojistitele, při rozesílání ročních výpisů klientům, spolupráce v oblasti služeb vztahového managementu vůči nevýhradním pojišťovacím zprostředkovatelům činným pro pojišťovnu v rámci řízení externí distribuce (OED), provádění analýz, podpora klienta při přípravě a implementaci jeho strategických a obchodních projektů, manažerské poradenství, marketingové a

komunikační služby, poskytování služeb call centra, zajištění administrativních služeb - zpracování nových pojistných smluv do systému, poskytování služeb klientské akceptace. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve výše uvedené spolupráci a ve smluvní odměně. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

### 5.2.7. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI - OSTATNÍ SLUŽBY

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

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

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

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi KBC Group NV, Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, Hypoteční banka, a.s., ČSOB Leasing, a.s., jejichž předmětem byl závazek smluvních stran ochránit a zachovávat mlčenlivost o všech informacích, které byly protistranou získány v průběhu vzájemné spolupráce a nejsou na veřejnosti běžně dostupné, závazek postupovat

při zpracovávání osobních údajů v souladu se zákonem o ochraně osobních údajů a s nařízením GDPR, vymezení vzájemných práv a povinností při sdílení a předávání údajů. Smlouvy byly uzavřeny buď bez protiplnění, nebo protiplnění spočívalo ve výše uvedené spolupráci. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.



### 5.2.9. OSTATNÍ NEZAŘAZENÉ SMLOUVY A JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY

Název jiného právního úkonu	Protistrany	Újma
Dohoda o výkonu hlasovacích práv	Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla
Skupinová pravidla pro činnost Ombudsmana	Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř.

informací na základě zákona k plnění zákonem stanovených povinností.

### 6. POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY OVLÁDANÉ OSOBY

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

### 7. ZHODNOCENÍ VZTAHŮ MEZI OVLÁDÁJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDÁJÍCÍ OSOBOU

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

Společnost poskytuje především pojištění společností ve skupině, svým přidruženým společnostem a společným podnikům. Poskytované služby také zahrnují poradenství v oblasti pojišťovnictví, vzdělávací činnost pro zprostředkovatele a šetření pojistných událostí.

Pohledávky a závazky s Československou obchodní bankou, a. s. se skládají především z reálné hodnoty derivátových finančních nástrojů, depozit a repo transakcí.

Vzájemná spolupráce společností v rámci skupiny KBC Group a Společnosti, resp. dalších společností, které jsou Společností ovládány, pomáhá posílit společnou pozici na trhu a umožňuje rozšíření nabídky finančních služeb svým klientům v oblastech stavebního spoření a hypoték, správy aktiv, kolektivního investování, penzijního připojištění, leasingu, factoringu či distribuce životního a neživotního pojištění.

## 8. DIVIDENDY A OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Akcionáři rozhodli dne 29. dubna 2022 v působnosti valné hromady o ponechání zisku za účetní rok 2021 na účtu nerozděleného zisku.

Z účtu nerozdělených zisků minulých let byla v roce 2022 vyplacena dividenda v objemu zisku roku 2020 v částce 1 436 708 tis. Kč.

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

## 9. ÚČETNÍ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

## 10. ZÁVĚR

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

Tato zpráva byla schválena Představenstvem Společnosti dne 24. března 2023 a z jeho pověření podepsána:



**Mgr. Jiří Střelický, M.A., PhD.**

předseda představenstva

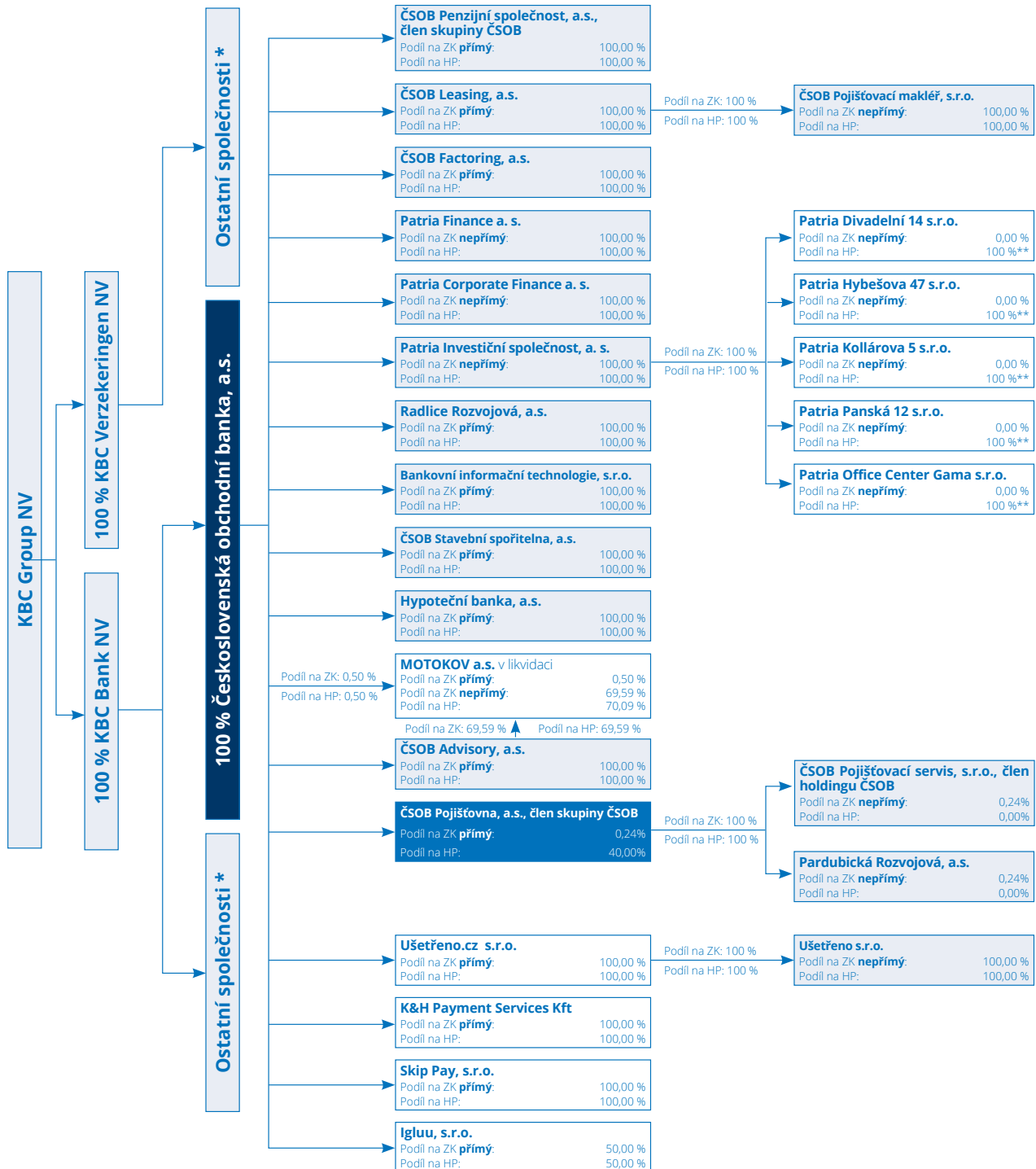


**Ing. Tomáš Lain**

člen představenstva

## PŘÍLOHA Č. 1 SCHÉMA SKUPINY ČSOB 2022

### PŘEHLED OSOB OVLÁDAJÍCÍCH ČESKOSLOVENSKOU OBCHODNÍ BANKU, A. S., A OSOB OVLÁDANÝCH STEJNOU OVLÁDÁJÍCÍ OSOBOU (K 31. PROSINCI 2022)



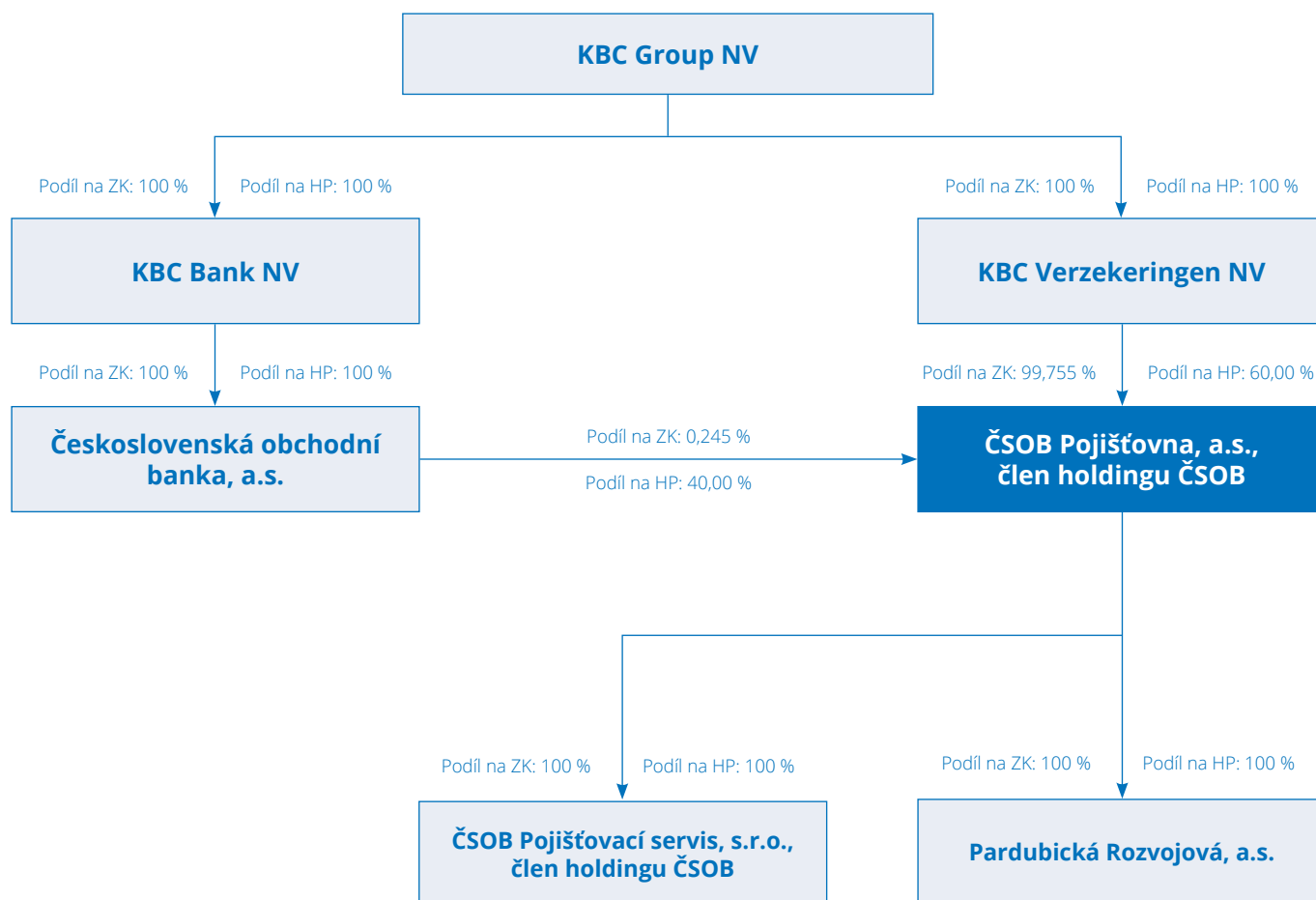
### VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

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

ZK: základní kapitál (vklad)  
HP: hlasovací práva

## PŘÍLOHA Č. 2 SCHÉMA SKUPINY KBC 2022

STAV K 31. 12. 2022



## VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

ZK - Základní kapitál  
HP - Hlasovací práva

KPMG



pojišťovna zákazníků  
roku 2022

1. místo

Bright Consulting



pojišťovna  
roku 2022

3. místo



pojišťovna bez bariér  
roku 2022

3. místo



  
Excelerate 2022  
Innovation award