

VÝROČNÍ
ZPRÁVA

2018

Komerční pojišťovna, a.s.



Komerční pojišťovna, a.s., je univerzální pojišťovnou, která se zaměřuje na poskytování služeb především v oblasti životního pojištění.

- Celková aktiva pojišťovny klesla o 4,3 %.
- Technické rezervy dosáhly výše 47,5 miliardy Kč.
- V roce 2018 činilo hrubé předepsané pojistné 5,1 miliardy Kč.
- KP připsala klientům za rok 2018 zhodnocení 0,5–1,2 %.

Kontaktní údaje

Komerční pojišťovna, a.s.

Karolinská 1/650
186 00 Praha 8
tel.: +420 800 106 610
fax: +420 224 236 696
e-mail: servis@komercpoj.cz
internet: www.kb-pojistovna.cz

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33
114 07 Praha 1
tel.: +420 955 559 550
fax: +420 224 243 020
e-mail: mojebanka@kb.cz
internet: www.kb.cz

Další informace

Informace o produktech
a službách KP jsou
dostupné z hlavní stránky
www.kb-pojistovna.cz.

Technické rezervy (hrubý objem, tis. Kč)

2014	43 306 605
2015	45 428 778
2016	47 449 991
2017 po úpravě ¹	48 554 350
2018	47 452 817

Předepsané pojistné (hrubý objem, tis. Kč)

2014	10 192 286
2015	6 577 143
2016	6 660 083
2017	6 149 823
2018	5 146 804

Úvod

Profil společnosti	2
Úvodní slovo předsedy představenstva	3

Zpráva představenstva

Makroekonomický přehled roku 2018	4
Strategie Komerční pojišťovny	4
Vývoj trhu pojištění v ČR	5
Postavení KP na pojistném trhu	5
Novinky roku 2018	5
Produktové portfolio	6
Interní procesy	6
Interní kontrolní systém a řízení rizik	7
Lidé v KP	8
Významné události, které nastaly po datu účetní závěrky	8
Komentáře k finančním výsledkům	9

Další informace

Vrcholové orgány	11
Organizační struktura ke dni 31. 12. 2018	14
Rozhodnutí akcionářů na valných hromadách	15
Zpráva dozorčí rady	16
Čestné prohlášení	17

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	20
Rozvaha k 31. 12. 2018	26
Výkaz zisku a ztrát za rok 2018	28
Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2018	30
Příloha účetní závěrky za rok 2018	31
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2018	59

	Jednotky	2018	2017 po úpravě ¹	2016	2015	2014
Celková aktiva	tis. Kč	47 797 166	49 951 862	48 109 578	46 687 061	45 273 502
Základní kapitál	tis. Kč	1 175 398	1 175 398	1 175 398	1 175 398	1 175 398
Vlastní kapitál	tis. Kč	1 936 468	2 940 345	2 597 615	2 983 090	3 113 341
Zisk/Ztráta	tis. Kč	547 949	525 768	486 960	372 781	283 082
Předepsané pojistné (hrubé)	tis. Kč	5 146 804	6 149 823	6 660 083	6 577 143	10 192 286
Náklady na pojistná plnění (hrubé)	tis. Kč	5 023 746	4 508 360	4 211 505	4 322 183	2 522 666
Objem technických rezerv (hrubé)	tis. Kč	47 452 817	48 554 350	47 449 991	45 428 778	43 306 605
Počet zaměstnanců	osoby	210	186	179	166	157

¹ Srovnatelné údaje za rok 2017 byly upraveny v souladu s vykazováním běžného období

| Profil společnosti

Obchodní firma

Komerční pojišťovna, a.s.

Právní forma

akciová společnost

Datum vzniku

1. září 1995

Sídlo společnosti

Praha 8, Karolinská 1, č. p. 650, PSČ 186 00

Identifikační číslo

63998017, zapsaná u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3362

Akcionáři

SOGECAP, S.A., se sídlem Tour D2, 17 bis, place des Reflets, 92919 Paris la Défense Cedex, Francie (s podílem 51 %) Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, Praha 1 (s podílem 49 %)

Základní kapitál

1 175 397 600 Kč

Předmět podnikání

- pojišťovací činnost,
- činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností.

Komerční pojišťovna, a.s., (dále také KP nebo Komerční pojišťovna) využívá bankopojistný obchodní model, jehož počátky se váží k roku 2001, kdy Société Générale S.A. (dále také SG nebo Société Générale) vstoupila do Komerční banky, a.s., (dále také KB nebo Komerční banka). KP tedy spolupracuje především se společnostmi náležejícími do Skupiny KB. Vedle nejrozsáhlejší sítě KB se jedná o společnosti ESSOX, s.r.o., (dále jen ESSOX), Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., (dále jen MPSS) a Penzijní společnost Komerční banky, a.s., (dále jen KB PS).

Významný distribuční kanál představují také externí partneři z řad pojišťovacích zprostředkovatelů (dále také „externí obchodní partneři“), se kterými KP spolupracuje od roku 2009 a tuto obchodní strategii nadále úspěšně rozvíjí.

KP využívá statutu univerzální pojišťovny, který umožňuje poskytovat služby v oblasti životního i neživotního pojištění, a to nejen v České republice, ale na základě jednotné licence i v rámci celé EU. Od roku 2008 KP úspěšně spolupracuje se zahraničními společnostmi ze skupiny SG, své služby nabízí v Bulharsku, Rumunsku a Německu.

Majoritním vlastníkem 51 % akcií KP je pojišťovna SOGECAP, S.A., (dále také SOGECAP), která je 100% dceřinou společností SG, minoritním akcionářem s podílem 49 % je KB. KP má díky této akcionářské struktuře přímý přístup k využívání kvalitního know-how a dlouhodobých zkušeností v oblasti finančního poradenství.

Komerční pojišťovna je součástí finanční skupiny Komerční banky a zároveň finanční skupiny Société Générale. Klienti KB tak mohou využívat kompletní finanční poradenství, včetně pojištění.

Komerční pojišťovna nemá pobočku v zahraničí.

Úvodní slovo předsedy představenstva

Komerční pojišťovna v roce 2018 zahájila velmi ambiciózní projekt transformace IT systémů. I když se jedná o projekt velmi nákladný, velké výhody, které z něj pro společnost poplynou, jeho realizaci dle našeho názoru plně ospravedlňují. KP využívá ke správě pojistných smluv čtyři rozdílné a zastaralé IT systémy, což se promítá do nadměrných nákladů a zpomaluje zavádění nových produktů. Věřím, že uspějeme a budeme mít jedno moderní integrované IT řešení, které nám umožní pružněji reagovat a zkrátit čas pro uvedení našich produktů na trh.

Pro spuštění tohoto velmi důležitého projektu jsme poprvé využili tzv. agilní metodiku. První pozitivní výsledky se již dostavily, protože úvodní kroky lze realizovat rychleji než při aplikaci klasických principů. V KP plánujeme dále vyvíjet agilní přístup s cílem zlepšit efektivitu, pružnost a schopnost zavádět nové služby a produkty rychleji a s nižšími náklady. Přijali jsme globálního projektového manažera s vysokou kvalifikací v agilní metodice a dosud jsme v KP vyškolili desítky lidí v této oblasti.

V roce 2018 jsme se rovněž zaměřili na rozvoj podnikání. Naší strategií je rozvíjet podnikatelské aktivity na základě tří pilířů: první je spolupráce se skupinou Sociétés Générale (Komerční banka, MPSS, ESSOX atd.), druhý zahrnuje externí obchodní partnery a třetí pilíř je prodej přes internet.

Ve spolupráci s Komerční bankou se nám podařilo poprvé s velkým úspěchem uspořádat marketingovou kampaň *Duben – měsíc pojištění*. Provedli jsme reorganizaci společnosti, abychom byli v roce 2019 připraveni pracovat s novým uskupením v KB, které bude aplikovat agilní přístup.

Se svými externími obchodními partnery jsme oživilí produktovou nabídku a budeme v tom pokračovat i v roce 2019.

V oblasti internetového prodeje jsme se společností Creative Dock uvedli na trh produkt životního pojištění *Mutumutu*. Součástí produktu je odměna za zdravý životní styl. Dále jsme spustili online pojištění osobních věcí *Cubiq*. Doufáme, že tyto inovativní produkty budou mít v roce 2019 úspěch, a hodláme i nadále rozvíjet vícekanálové integrované řešení pro prodej pojistných produktů.

V roce 2018 jsme se také zabývali velmi důležitou agendou týkající se regulačních předpisů. Podařilo se nám v KP zavést pravidla směrnice o distribuci pojištění a rovněž jsme dosáhli svého cíle implementovat první velkou část obecného nařízení o ochraně údajů v souladu se zákonnými lhůtami.

Výsledky průzkumu klientské spokojenosti opět potvrdily pozitivní trend zaznamenaný v předchozích letech. Klientská spokojenost a loajalita byly měřeny pomocí tzv. NPS (Net Promoter Score), tedy metody, která zjišťuje míru ochoty klientů doporučit určitou společnost, určitý produkt nebo určitou službu přátelům, příbuzným nebo kolegům. Stejně jako v předchozím roce dosáhla Komerční pojišťovna výsledku +29, což je hodnota výrazně nad úrovní trhu, odrážející péči a pozornost věnovanou potřebám klientů.

To potvrzuje i titul Nejlepší životní pojišťovna roku 2018, který Komerční pojišťovna získala v soutěži Hospodářských novin.



Gaël Loaec
Předseda představenstva a CEO

| Zpráva představenstva

Komerční pojišťovna, člen finanční skupiny Société Générale, se zaměřuje na poskytování životního pojištění a rovněž na prodej dalších typů pojištění, která vhodně doplňují bankovní a finanční produkty partnerů skupiny SG. Produkty KP jsou prodávány převážně členy finanční Skupiny KB, především distribuční sítí KB a MPSS, ale také externími obchodními partnery. Komerční pojišťovna využívá jednotné licence pro poskytování služeb v rámci celé EU a spolupracuje s partnerskými společnostmi ze skupiny Société Générale v Bulharsku, Rumunsku a Německu.

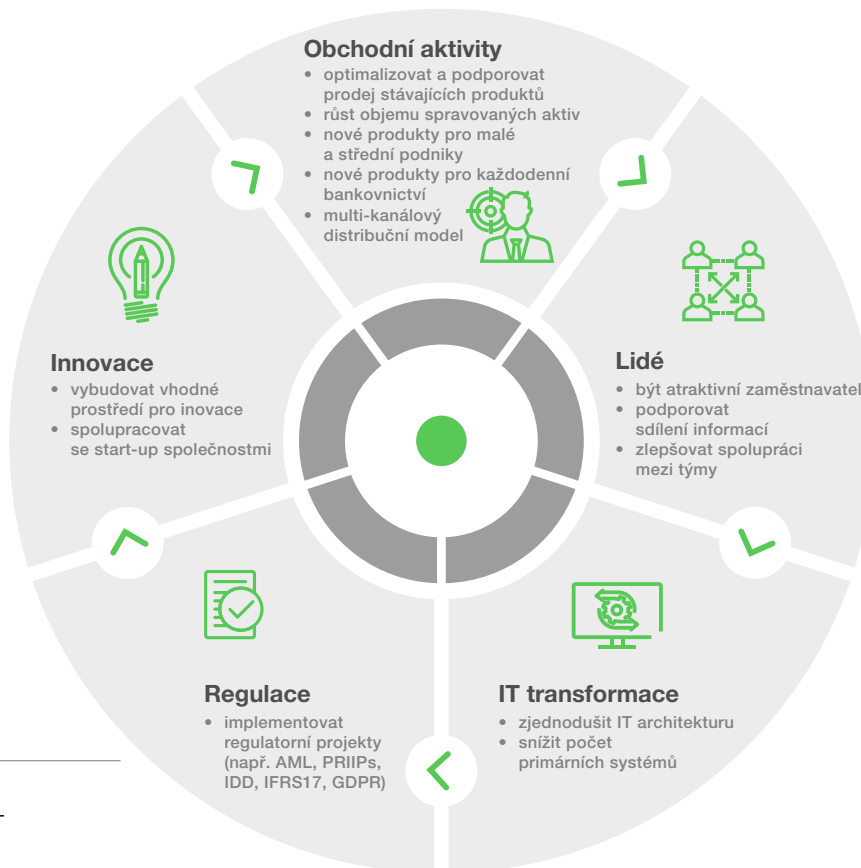
Makroekonomický přehled roku 2018

Česká ekonomika v roce 2018 zpomalila na 3,0 %¹ růstu. Hlavním motorem byla domácí spotřeba, a zejména investice. Průměrná inflace v roce 2018 dosáhla výše 2,1 %², prosincový meziroční růst spotřebitelských cen dosáhl 2,0 %². Zaměstnanost v průběhu roku 2018 dosáhla historického maxima. Míra nezaměstnanosti klesla na konci roku 2018 na úroveň 3,1 %³, jedná se tak o nejnižší míru nezaměstnanosti zaznamenanou na konci roku za posledních 10 let.

Strategie Komerční pojišťovny

Vize

- být respektovanou a spolehlivou pojišťovnou, která nabízí atraktivní a transparentní produkty;
- rozvíjet se, inovovat a udržet dlouhodobý udržitelný růst s cílem uspokojit klienty, distributory, akcionáře a zaměstnance KP;
- trvale zlepšovat komfort a kvalitu služeb pro klienty a partnery KP;
- vytvořit takovou firemní kulturu, která podpoří zapojení zaměstnanců, otevřenou komunikaci, týmového ducha a spolupráci.



¹ <https://www.czso.cz/csu/czso/ci/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2018>

² <https://www.czso.cz/csu/czso/ci/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2018>

³ <https://portal.mpsv.cz/sz/stat/nz/mes>

Vývoj trhu pojištění v ČR

Celkové předepsané pojistné v roce 2018 na trhu pojištění v ČR meziročně vzrostlo o 3,7 % na 152,2 miliardy Kč. Celkový objem pojistného v životním pojištění dosáhl 54,3 miliardy Kč (meziroční pokles o 3,0 %). Oproti tomu celkový objem neživotního pojištění dosáhl 98 miliard Kč a meziročně vzrostl o 7,8 %. Všechny uváděné hodnoty jsou dle původní metodiky České asociace pojišťoven (ČAP)¹.

Postavení KP na pojistném trhu

V roce 2018 dosáhla Komerční pojišťovna dobrých obchodních výsledků a v oblasti předepsaného pojistného se dostala na hranici 5,1 miliardy Kč. V závislosti na druhu produktu Komerční pojišťovna připsala klientům za rok 2018 zhodnocení v rozsahu 0,5 – 1,2 %. Komerční pojišťovna se již více než sedm let drží mezi pěti nejvýznamnějšími pojišťovnami českého trhu v oblasti životního pojištění. Na konci roku 2018 Komerční pojišťovna dosáhla tržního podílu 8,6 % (počítáno dle původní metodiky ČAP¹).

Komerční pojišťovna dosáhla v roce 2018 prestižního ocenění Hospodářských novin Nejlepší životní pojišťovna 2018 a 3. místa v kategorii Klienty nejpřívětivější životní pojišťovna 2018.

V oblasti neživotního pojištění se Komerční pojišťovna v roce 2018 zaměřila na rozvoj oblasti pojištění platebních karet a osobních věcí. Uvedla na trh nový produkt dětského pojištění karet a osobních věcí Merlin Junior. Dále se zaměřila na zdokonalení stávajících produktů z této oblasti. Celkově došlo k nárůstu předepsaného pojistného v oblasti neživotního pojištění oproti roku 2017 o 10 %.

Komerční pojišťovna i nadále pokračovala v úspěšné spolupráci s externími partnery z řad pojišťovacích zprostředkovatelů, přičemž objem celkového předepsaného pojistného za rizikové životní pojištění nabízené těmito partnery roste již několik let za sebou, v roce 2018 o 2 %. Rizikovému životnímu pojištění se dařilo i v síti Komerční banky a MPSS. Celkově tak rizikové životní pojištění zaznamenalo v roce 2018 navýšení předepsaného pojistného o 6 % oproti minulému roku.

Dlouhodobá spolupráce v oblasti neživotního pojištění s partnerskými společnostmi ze skupiny Sociétés Générale v zahraničí pokračovala také v roce 2018. Objem celkového předepsaného pojistného na produktech neživotního pojištění nabízených zahraničními partnerskými společnostmi meziročně beze změny.

Komerční pojišťovna ve spolupráci s externí agenturou spustila 2 nové inovativní produkty, které je možné sjednat online.

Novinky roku 2018

Komerční pojišťovna se v roce 2018 soustředila především na uvedení dvou inovativních, online produktů Mutumutu a Cubiq, a na zatraktivnění stávajících produktů, aby vycházely vstříc potřebám klientů.

V oblasti neživotního pojištění se Komerční pojišťovna zaměřila na pojištění Merlin Junior, což je pojištění pro děti a pokrývá rizika následků zneužití platební karty dítěte v případě její ztráty nebo krádeže, riziko neoprávněného výběru hotovosti nebo krádeže osobních věcí, včetně dokladů a klíčů.

V oblasti investičního životního pojištění se Komerční pojišťovna i nadále zaměřila na rozšíření nabídky fondů v rámci investičního životního pojištění Vital Invest. V průběhu roku 2018 byly představeny další z řady zajištěných fondů – fondy Protective, Protective 2, Protective 3 a Protective 4, které klientům umožnily zajímavou investici do strukturovaných dluhopisů s potenciálem vyššího zhodnocení nad stanovenou garanci návratnosti vložených prostředků. Komerční pojišťovna také spustila prodej fondu Amundi Global Select, jedná se o nový, aktivně řízený fond, který je vhodný pro investory, kteří chtějí investovat v dlouhodobém horizontu (6 let a déle).

Inovační platforma

Cílem inovační platformy v Komerční pojišťovně je maximálně podpořit inovativní prostředí, které posílí tvůrčí a otevřené myšlení. Inovační platforma vytváří kreativní prostor pro nalézání a vytváření nových zákaznický orientovaných příležitostí v oblasti produktů, služeb či interních procesů. V roce 2018 se inovační platforma zaměřila na interní procesy, spolupráci se start-up společnostmi a na potřeby klientů Komerční pojišťovny.

¹ Dle neveřejné statistiky České asociace pojišťoven rozesílané jednotlivým členům ČAPU

Produktové portfolio

1. Rezervotvorné životní pojištění – produkty rodiny Vital

Komerční pojišťovna nabízí řadu produktů, které klientům umožňují vytvoření finanční rezervy do budoucna.

Mezi ně patří:

- **investiční životní pojištění Vital Invest** se širokou nabídkou fondů, včetně fondu s garantovaným zhodnocením a se zárukou návratnosti investice v případě úmrtí pojištěného;
- **kapitálové životní pojištění Program Vital**, které zaměstnavatelům umožňuje pomoci zaměstnancům s jejich zabezpečením pro důchodový věk při využití daňových výhod;
- **životní pojištění Vital Premium** s garantovaným zhodnocením pro významné klienty KB, které je nabízené ve dvou tranších – v eurech a amerických dolarech.

2. Rizikové životní pojištění

Rizikové životní pojištění tvoří významnou součást nabídky

Komerční pojišťovny, kryje klíčová životní rizika klientů a pomáhá jim překonat finanční ztráty v případě nenadálých událostí, jako jsou např. přiznání invalidního důchodu, úmrtí, dlouhodobá nemoc nebo nedobrovolná ztráta zaměstnání. Řadíme mezi ně:

- **univerzální životní pojištění MojeJistota / Moudré pojištění / Elán** se širokým rozsahem různých pojistných nebezpečí, mezi kterými si klient může libovolně volit, a nově také s možností pojistit děti;
- **rizikové životní pojištění ke spotřebitelským úvěrům či hypotékám**, které v případě neočekávaných událostí za klienta hradí splátky úvěru nebo doplatí zůstatek úvěru.

3. Neživotní pojištění

Klíčovým zástupcem v této oblasti je MojePojištění majetku –

komplexní pojištění nemovitosti, domácnosti, odpovědnosti a úrazu, které je prodáváno přes distribuční kanály KB a MPSS. Je v mnoha ohledech unikátem na českém trhu majetkového pojištění, především díky neuplatňování principu podpojištění v pojištění majetku. V listopadu 2018 se začalo pojištění majetku také prodávat přes externí obchodní partnery.

Proti ztrátě a zneužití platebních (debetních i kreditních) karet nabízí **neživotní pojištění Merlin, Merlin Junior, Profi Merlin, Vega a Super Vega**. Kromě zneužití karty kryjí i další rizika – krádež a zneužití mobilního telefonu, ztrátu klíčů či osobních dokladů apod. Tato pojištění nabízí KP k platebním kartám KB i jiných společností ze skupiny SG (ESSOX, významné banky v Bulharsku, Rumunsku a Německu).

Mezi další neživotní pojištění patří **MojePojištění plateb a ProfiPojištění plateb**, které zajistí finanční prostředky na platby pravidelných měsíčních výdajů z běžného či podnikatelského účtu klienta KB.

Nabídku doplňuje **cestovní pojištění** pro krytí plného rozsahu rizik spojených s cestováním. Samostatné cestovní pojištění si klienti mohou sjednat v celoroční variantě nebo pro jednotlivé cesty, a to na jakékoliv pobočce Komerční banky, přes internet nebo přes stále více využívanou mobilní aplikaci Mobilní Banka od KB.

Cestovní pojištění je také v nabídce k platebním kartám nejen KB, ale i jiných bank skupiny Sociétés Générale v rámci EU.

Interní procesy

Pojišťovna významně pokročila v digitalizaci interních procesů implementací nových obslužných robotů, kteří zajišťují automatickou komunikaci ve specifických situacích. Cílem digitalizace procesů je nejen rychlejší a bezchybná obsluha klientských požadavků, ale také průběžné snižování nákladů.

Pojišťovna plně rozvinula nový monitorovací systém interních procesů, který snižuje rizika zpracování a poskytuje širokou škálu měření sloužící k optimalizaci procesů a odstraňování úzkých míst ve zpracování.

Pracovníci zabývající se interními procesy procházejí pravidelným školením směřujícím k vyšší efektivitě zpracování při zachování bezpečného a opatrného přístupu v řešení svěřených úkolů. Mají zároveň možnost podílet se na rozvoji interních informačních systémů.

Pojišťovna pokračuje v automatizaci testování interních informačních systémů, které umožňují zvýšit kvalitu interních procesů a poskytovaných služeb.

V roce 2018 byla zavedena plná externalizace tiskových služeb spojená s významným zvýšením kvality a snížením nákladů.

Komerční pojišťovna je zapojena do projektu Zelená firma zaměřeného na ochranu životního prostředí. V oblasti výzkumu a vývoje se Komerční pojišťovna zaměřuje na vývoj nových produktů, včetně informačních systémů, ve kterých jsou produkty spravovány.

Interní kontrolní systém a řízení rizik

Corporate governance

KP v souladu s požadavky směrnice Evropského parlamentu a rady č. 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) má zavedeny čtyři klíčové funkce: aktuárskou funkci, funkci compliance, funkci risk management a funkci interního auditu. Tyto klíčové funkce jsou podpořeny souborem výborů, které jsou součástí jak systému řízení rizik, tak vnitřního kontrolního systému. Klíčové funkce spolu navzájem úzce spolupracují, a to jak na lokální úrovni v KP v ČR, tak na skupinové úrovni. Skupinové klíčové funkce poskytují lokálním funkcím metodické pokyny, nástroje a postupy.

KP rovněž naplňuje nový právní rámec ochrany osobních údajů v evropském prostoru (GDPR) s cílem hájit co nejvíce práva občanů EU proti neoprávněnému zacházení s jejich daty, včetně osobních údajů. Subjektům údajů vznikla nová práva, která musí být společností KP plně respektována a kterým musí společnost vyhovět. Z tohoto důvodu vytvořila KP v roce 2018 pozici korespondenta pro ochranu osobních údajů (Data Protection Correspondent), která spolupracuje s pozicí pověřence pro ochranu osobních údajů (Data Protection Officer) Skupiny KB.

Systém řízení rizik

Systém řízení rizik KP je složen ze tří typů komponentů, a to: organizačního rámce, technických prostředků a lidských zdrojů.

Mezi organizační komponenty patří organizační struktura, která zajišťuje nezávislost funkce risk managementu na provozních funkcích a přímý přístup funkce k představenstvu společnosti. To umožňuje funkci risk managementu implementovat strategie, politiky a nástroje pro řízení rizik.

Technickými prostředky systému řízení rizik jsou nástroje pro identifikaci, analýzu a vyhodnocení podstupovaných či potenciálních rizik a také nástroje pro jejich monitoring, snižování a reportování.

Lidské zdroje hrají v celém systému řízení rizik klíčovou roli. Jsou to veškeré interakce mezi pracovníky KP, třemi liniemi obrany a zároveň zúčastněnými stranami, jako jsou akcionáři KP, dodavatelé a obchodní partneři a státní orgány. V souvislosti s komponentou lidských zdrojů jsou důležité hodnoty KP, které staví na otevřené komunikaci, týmovém duchu, společenské odpovědnosti, profesionalitě, znalostech a dovednostech.

Systém řízení rizik KP má čtyři stavební bloky:

- identifikace rizik;
- analýza a hodnocení rizik;
- řízení a monitoring rizik;
- reporting.

Pro tyto čtyři procesy risk management využívá nástroje řízení rizik, a navíc je úzce propojen s vnitřním kontrolním systémem. Systémy řízení rizik a vnitřních kontrol se vzájemně podporují. Principy vnitřního kontrolního systému jsou východiskem pro identifikaci, hodnocení, monitoring a řízení rizik a také pro jejich reporting.

Vztah mezi systémem vnitřního kontrolního prostředí a systémem řízení rizik je facilitován organizací, která umožňuje permanentní řízení hlavních rizik a jež by mohla mít vliv na solventnost KP či následně na skupinu SOGECAP.

Procesy systému řízení rizik poskytují přehled o hlavních rizicích, kterým je KP vystavena, a zároveň zajišťují podklady pro informované rozhodování představenstva KP tak, aby se riziková expozice KP pohybovala v požadovaném rámci. Procesy systému řízení rizik jsou nastaveny způsobem, který také umožňuje včasné varování představenstva, jež v případě nutnosti může podniknout kroky k implementaci nápravných opatření nebo akčních plánů, aby zamezilo či zmírnilo materializaci daného rizika.

Lidé v KP

Komerční pojišťovna v roce 2018 následovala trendy v oblasti práce s lidmi. Mezi hlavní témata patřila implementace agilního způsobu řízení nejen v IT, ale i projektovém řízení a tvorbě produktů. HR tým se rovněž soustředil na digitalizaci HR administrativy a vytvoření nového designu procesu adaptace zaměstnanců. Tým managementu se za podpory HR intenzivně věnoval rozvoji spolupráce mezi týmy formou facilitovaných workshopů. V rámci inovační platformy došlo k revitalizaci pracovních prostor a byla vytvořena relaxační zóna, došlo ke zjednodušení evidence docházky a zrealizovaly se první interní tréninky.

I v roce 2018 byl klíčovou prioritou nábor zaměstnanců a jejich plynulá adaptace na pracovišti. KP, stejně jako ostatní společnosti, musela čelit nízké nezaměstnanosti a s tím spojenému nedostatku kandidátů. HR tým se zaměřil na zlepšení komunikace s kandidáty, kteří ve zpětné vazbě oceňovali zejména formu a znění inzerce a hodnotili ji jako atraktivní a přátelskou. Druhým stěžejním krokem byl nový proces adaptace zaměstnanců, do jehož úprav byli zapojeni manažeři i noví zaměstnanci. KP i nadále pokračovala v podpoře referenčního programu pro stávající zaměstnance.

Komerční pojišťovna, stejně jako v minulých letech, intenzivně využívala synergie se skupinami Komerční banky, SOGECAP a Sociétés Générale. Dobře nastavená spolupráce v rámci Skupiny se odrazila zejména v náboru a mobilitě zaměstnanců mezi Komerční bankou a Komerční pojišťovnou, v účasti vybraných zaměstnanců KP v rozvojových programech skupiny SOGECAP a KB nebo v efektivní spolupráci v rámci outsourcingu zpracování mezd.

KP se dlouhodobě řadí mezi stabilní zaměstnavatele a svým zaměstnancům nabízí široké portfolio benefitů, které podporují vyváženost pracovního i soukromého života (např. 5 dní zdravotního volna, otcovské volno navíc, flexibilní pracovní úvazky, možnost práce z domova a CAFETERIJ).

Významné události, které nastaly po datu účetní závěrky

Ke dni sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známé žádné události (kromě změn členů představenstva), které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti. Změny členů představenstva jsou popsány v příloze k finančním výkazům, které jsou součástí této výroční zprávy.

Komentáře k finančním výsledkům

Porovnání meziročního vývoje hrubého předepsaného pojistného – životní pojištění (tis. Kč)

2017	5 729 912
2018	4 685 421

-18,2%

Porovnání meziročního vývoje hrubého předepsaného pojistného – neživotní pojištění (tis. Kč)

2017	419 911
2018	461 383

+9,9%

Hospodářský výsledek

Hospodářský výsledek Komerční pojišťovny podle českých účetních standardů za rok 2018 dosáhl 548 milionů Kč. Podle mezinárodních účetních standardů IFRS, využívaných pro účely konsolidace s KB, činil hospodářský výsledek 482 miliony Kč (neauditovaný).

Hrubé předepsané pojistné

Objem hrubého předepsaného pojistného za rok 2018 činil 5 147 milionů Kč. Hrubé předepsané pojistné životního pojištění dosáhlo v roce 2018 výše 4 685 milionů Kč, což představuje meziroční pokles o 18,2 % v důsledku nižšího objemu investičního životního pojištění. V oblasti neživotního pojištění Komerční pojišťovna předepsala 461 milionů Kč. Oproti roku 2017 tak došlo ke zvýšení předepsaného pojistného o 9,9 %.

Struktura hrubého předepsaného pojistného v roce 2018 (%)



Struktura hrubého předepsaného pojistného v roce 2017 (%)



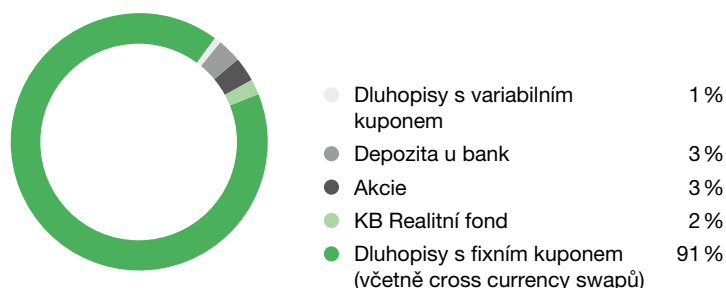
Struktura hrubého předepsaného pojistného

Struktura hrubého předepsaného pojistného se v roce 2018 změnila, když předepsané pojistné u investičního životního pojištění kleslo meziročně o 21 %. U neživotního pojištění došlo meziročně k nárůstu o 10 %. Rizikové životní pojištění také meziročně vzrostlo, a to o 6 %. Převážnou část portfolia stále tvoří produkty investičního životního pojištění prodávané Komerční bankou, zejména produkty s garantovaným zhodnocením. V průběhu roku 2018 byly představeny další z řady zajištěných

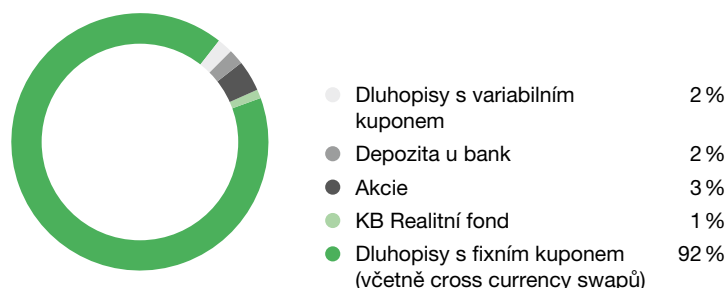
fondů – fondy Protective, Protective 2, Protective 3 a Protective 4. Nabídka fondů byla upravena u produktu Vital Invest. Komerční pojišťovna spustila prodej fondu Amundi Global Select.

V roce 2018 také zmaturovaly fondy Forte, Forte 2, Forte 3, Optimo, Optimo Komodity a Optimo Komodity 2 v celkové výši 2 679 milionů Kč.

Struktura portfolia Komerční pojišťovny k 31. 12. 2018 (%)



Struktura portfolia Komerční pojišťovny k 31. 12. 2017¹ (%)

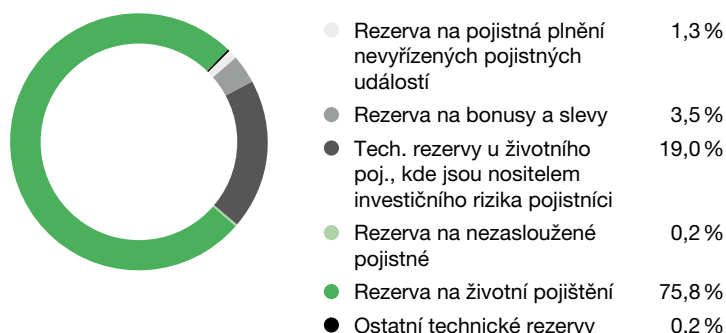


Struktura portfolia

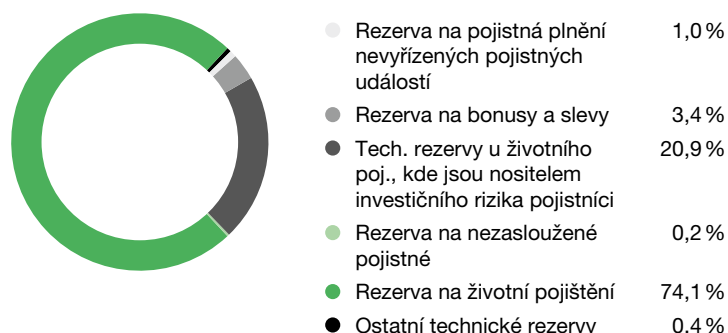
Struktura investičního portfolia je téměř stejná jako v předešlých letech. Komerční pojišťovna se nadále orientuje zejména na konzervativní tituly. Dluhopisy s fixním kuponem (včetně cross currency swapů) tvoří 91 % portfolia, a umožňují tak garantovat

klientům dosažení pevného výnosu. Významnou část portfolia tvoří státní dluhopisy České republiky a dluhopisy vydané bankami a korporacemi se sídlem v EU. Portfolio dále tvoří depozita a akcie a okrajově jsou zastoupeny dluhopisy s variabilním kuponem.

Struktura technických rezerv k 31. 12. 2018 (%)



Struktura technických rezerv k 31. 12. 2017¹ (%)



Technické rezervy

Objem technických rezerv se proti roku 2017 snížil o 2,3 % a k 31. 12. 2018 dosáhl výše 47 453 miliony Kč.

rozhodnutí valné hromady došlo v průběhu roku 2018 k rozpuštění rezervního fondu ve výši 61 milion Kč a jeho převedení do nerozděleného zisku.

V průběhu roku 2018 Komerční pojišťovna nenabyla žádné vlastní akcie.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál k 31. 12. 2018 činil 1 936 milionů Kč, v porovnání s rokem 2017 se jedná o 34% snížení, které je ovlivněno změnou metodiky oceňování a účtování cenných papírů. Na základě

Celková bilanční suma k 31. 12. 2018 dosáhla výše 47 797 milionů Kč, což je meziročně o 4,3 % méně.

¹ Údaje za rok 2017 byly upraveny v souladu s vykazováním běžného účetního období

Představenstvo

Gaël Loaec

(členství vzniklo k 1. 10. 2018)

předseda představenstva a ředitel společnosti

Narozen 20. července 1966 ve Francii, bydliště Praha, státní občanství francouzské, předsedou představenstva zvolen s účinností od 1. října 2018. Je absolventem ekonomie na Univerzitě Sorbonne. Je také členem Francouzského institutu pojistných matematiků. V letech 1991 až 2000 zastával různé pojistně-matematické pozice ve skupině CARDIF a od roku 2000 do roku 2004 v BNP Paribas. Od roku 2005 pracoval jako ředitel pojistné matematiky ve skupině Sociétés Générales. V roce 2007 se podílel na vzniku pojišťovny v Chorvatsku, kde následně působil šest let. V letech 2013 až 2018 byl generálním ředitelem společnosti La Marocaine Vie, pojišťovny, v Maroku.

Stéphane Corbet

(členství ukončeno k 30. 9. 2018)

předseda představenstva a ředitel společnosti

Narozen 11. září 1969 ve Francii, bydliště Praha, státní občanství francouzské, předsedou představenstva zvolen s účinností od 29. září 2011. Členem představenstva Komerční pojišťovny byl od 1. září 2003. Zastával různé aktuáriské pozice, naposledy ve společnosti SOGECAP, předtím ve společnosti A. G. F. (člen skupiny Allianz). Je absolventem Statistického institutu při pařížské univerzitě a členem Francouzského institutu pojistných matematiků.

Jiří Koutník

člen představenstva a ředitel Úseku řízení projektů a informačních technologií

Narozen 8. října 1969, bydliště Praha, členem představenstva zvolen s účinností od 19. dubna 2011. Od roku 2003 působil v Komerční bance na vedoucích pozicích IT, naposledy na pozici vedoucího vývoje SW pro distribuční kanály. Do KP nastoupil v dubnu 2011 na pozici ředitele Úseku řízení projektů a informačních technologií. Je absolventem ČVUT, Fakulty elektrotechnické.

Helena Indrová

členka představenstva a ředitelka Úseku ekonomického

Narozena 14. srpna 1980, bydliště Praha, členkou představenstva zvolena s účinností od 22. ledna 2014. Svou profesní kariéru začala ve společnosti Ernst & Young. Od roku 2006 působila v Komerční bance v oddělení Řízení finanční skupiny. V roce 2009 nastoupila do Komerční pojišťovny, kde vedla Odbor controllingu a plánování a v únoru 2011 byla jmenována zástupkyní ředitelky ekonomického úseku. Je absolventkou Technické univerzity v Liberci, Fakulty hospodářské, a členkou britské Association of Chartered Certified Accountants.

Šárka Šindlerová

členka představenstva a ředitelka Úseku klientský servis a provoz

Narozena 11. ledna 1973, bydliště Praha, členkou představenstva zvolena s účinností od 1. července 2007. Od roku 1996 se pohybuje ve finančním světě, působila ve společnostech Deloitte a ING. Do Komerční pojišťovny nastoupila v listopadu 2002 na pozici ředitelky Úseku ekonomického. Je absolventkou Slezské univerzity v oboru ekonomie.

Catherine de la Croix

členka představenstva a ředitelka Úseku vývoj

Narozena 28. února 1970 ve Francii, bydliště Praha, státní občanství francouzské, členem představenstva zvolena s účinností od 1. prosince 2016. Od srpna 2002 působí ve skupině Sociétés Générales. Od roku 2008 pokračovala její kariéra v zahraničí. Naposledy pracovala na pozici předsedkyně správní rady v pojišťovně Sociétés Générales Osiguranje se sídlem v Chorvatsku. Do Komerční pojišťovny nastoupila 1. září 2016 na pozici ředitele Úseku vývoj. Je absolventkou právní fakulty Jeana Monneta (Paris-Sud University) v oboru mezinárodní soukromé právo a má titul Master in Wealth Management z Právnické fakulty Univerzity v Rennes.

Zdeněk Zavadil

člen představenstva a ředitel Úseku externí distribuční kanály

Narozen 22. dubna 1969, bydliště Praha, členem představenstva byl zvolen s účinností od 10. května 2001. Profesní kariéru začal v roce 1992 ve společnosti Motokov, následně pracoval v několika leasingových společnostech. Do Komerční pojišťovny nastoupil v květnu 2001 na pozici ředitele Úseku klientský servis a provoz. Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty podnikohospodářské.

Dozorčí rada

Philippe Perret předseda dozorčí rady

Narozen 11. ledna 1963 ve Francii, bydliště Paříž, Francie, státní občanství francouzské, členem dozorčí rady zvolen s účinností od 4. března 2006, předsedou dozorčí rady pak zvolen 4. prosince 2009. Od roku 1987 pracuje ve finančnictví, nejdříve ve společnosti NATIO-VIE (člen skupiny BNP), poté od roku 1997 ve společnosti SOGECAP. Od 1. prosince 2009 působí jako generální ředitel společnosti. Je absolventem National School of Statistics and Economic Management a členem výkonné komise Asociace francouzských pojišťoven a Francouzského institutu pojistné matematiky.

Laurent Doubrovine člen dozorčí rady

Narozen 23. února 1969 ve Francii, bydliště Paříž, Francie, státní občanství francouzské, členem dozorčí rady zvolen s účinností od 1. 12. 2017. Je držitelem diplomu z Národní statistické a ekonomické správy (ENSAE), Francouzského institutu pojistných matematiků a Ústavu pokročilých obchodních studií (IHEE). V letech 2008 až 2016 byl ředitelem pojišťovny Natixis Assurances. Od října 2016 do dubna 2017 byl poradcem předsedy a generálního ředitele společnosti SOGECAP. Od května 2017 do října 2017 zastával v uvedené společnosti pozici ředitele bankopojištění. Od října 2017 působí ve společnosti SOGECAP na pozici ředitele mezinárodních aktivit.

Jan Juchelka člen dozorčí rady

Narozen 19. září 1971 v České republice, bydliště Praha, členem dozorčí rady zvolen ode dne 19. 10. 2017. Je absolventem Slezské univerzity v Opavě. Od roku 1995 působil ve Fondu národního majetku České republiky, v letech 2002 až 2005 byl předsedou výkonného výboru. V letech 1999 až 2006 byl členem dozorčí rady Komerční banky. Do Komerční banky nastoupil v roce 2006, nejprve na pozici ředitele pražské Obchodní divize korporátního bankovníctví a následně v tomtéž roce na pozici člena představenstva zodpovědného za řízení úseků Top Corporations a Investičního bankovníctví. Od roku 2012 pracoval v centrále Sociétés Générale v oblasti Korporátního a Investičního bankovníctví, kde působil na pozici Managing Director, Head of Coverage se zodpovědností za korporátní klientelu v regionu střední a východní Evropy, Středního východu a Afriky. Současně působil jako Senior Banker pro oblast střední a východní Evropy. Od srpna 2018 je předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky.

Miroslav Hiršl (členství vzniklo k 30. 11. 2018) člen dozorčí rady

Narozen 1. listopadu 1972, bydliště Hradec Králové, členem dozorčí rady zvolen s účinností od 30. listopadu 2018. Je absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze se zaměřením na zahraniční obchod a bankovníctví a postgraduálního studia na Graduate School of Banking v Boulder, Colorado ve Spojených státech amerických. V letech 1996 až 2006 působil na různých pozicích v rámci Komerční banky, nejprve na pobočce Hradec Králové, posléze pak na regionální pobočce a na centrále KB v Praze. V letech 2006 až 2014 působil ve společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., a to nejprve jako ředitel pro obchodní synergie, dále pak jako člen představenstva, náměstek generálního ředitele, výkonný ředitel pro obchod a marketing a konečně jako místopředseda představenstva, první náměstek generálního ředitele, výkonný ředitel pro obchod a marketing. V letech 2014 až 2018 působil jako generální ředitel a člen představenstva Sociétés Générale Montenegro banka, a.d. v Černé Hoře. Od srpna 2018 je členem představenstva Komerční banky zodpovědný za úsek Retailové bankovníctví.

Libor Löfler

(členství ukončeno k 19. 11. 2018)

člen dozorčí rady

Narozen 29. května 1966, bydliště Praha, členem dozorčí rady byl zvolen s účinností od 28. dubna 2015. Je absolventem VŠE a celou svou profesní kariéru pracuje v bankovníctví. Mimo jiné působil ve Státní bance československé, v Investiční bance a v Konsolidační bance, a to v oblasti IT projektů a poté finančního řízení. V letech 1998 a 1999 zastával pozici generálního ředitele Konsolidační banky. Od roku 1999 pracoval pro Skupinu Komerční banky, kde se podílel na privatizaci, poté na restrukturalizačních a transformačních projektech v oblasti financí a finanční skupiny. V letech 2002 až 2006 působil jako ředitel Finančního managementu. Mezi lety 2006 až 2010 zastával pozici místopředsedy představenstva Modré pyramidy s odpovědností za IT, projekty a schvalování úvěrů. Následně od roku 2010 zastával pozici zástupce výkonného ředitele pro Strategii a finance Komerční banky a od roku 2012 tento úsek vedl z pozice výkonného ředitele. S účinností od 1. dubna 2015 byl členem představenstva Komerční banky zodpovědným za vedení úseků Strategie a Finance, Transakční a platební služby, Služby investičního bankovníctví, Podpůrné služby, Informační technologie, Organizace a řízení změn a Řízení informací.

Výbor pro audit

Výbor pro audit se skládá ze 3 členů. Členové Výboru pro audit jsou voleni valnou hromadou ze členů dozorčí rady nebo třetích stran.

Složení Výboru pro audit

Etienne Loulergue

předseda Výboru pro audit

Laurent Doubrovine

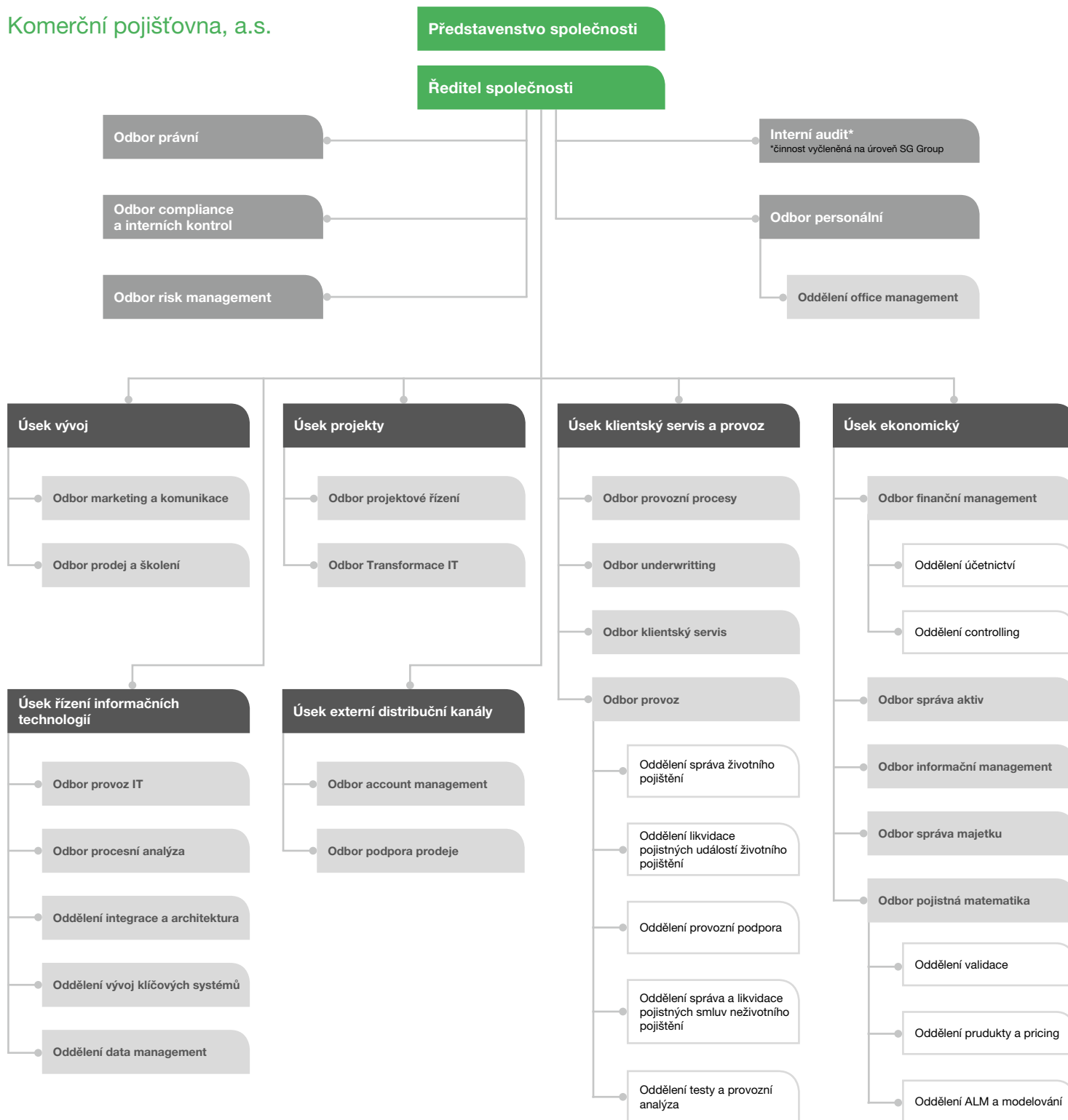
místopředseda Výboru pro audit

Jiří Příbyl

člen Výboru pro audit

Organizační struktura ke dni 31. 12. 2018

Komerční pojišťovna, a.s.



Rozhodnutí akcionářů na valných hromadách

Ve smyslu § 421 odst. 2 zákona č. 90/2013 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), byla učiněna následující rozhodnutí valné hromady:

Valná hromada společnosti na svém zasedání dne 25. dubna 2018:

- projednala zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku za rok 2017;
- projednala předloženou účetní závěrku a návrh představenstva společnosti na rozdělení zisku za rok 2017;
- přezkoumala zprávu dozorčí rady společnosti o výsledcích její kontrolní činnosti a přezkoumala zprávu představenstva o vztazích;
- schválila řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2017;
- rozhodla o rozdělení zisku za rok 2017 tak, že ze zisku po zdanění ve výši 437 270 032,98 Kč bude dividenda vyplacená ze zisku z pojišťovací činnosti za rok 2017 činit 437 128 000,00 Kč, převod na účet nerozděleného zisku ze životní pojišťovací činnosti bude činit 142 032,98 Kč.

Dividendy byly vyplaceny za následujících podmínek:

1. Celková suma vyplacených dividend byla 437 128 000 Kč. Výše dividendy na jednu akcii o jmenovité hodnotě 72 735 Kč činila 27 050 Kč. Výše dividendy na jednu akcii o jmenovité hodnotě 145 470 Kč činila 54 100 Kč.
2. Výplata dividendy byla provedena bankovním převodem. Suma dividendy vyplacené SOGECAP, S.A., činila 222 946 100 Kč. Suma dividendy vyplacené Komerční bance, a.s., činila 214 181 900 Kč.
3. Rozhodným dnem pro vyplacení dividendy byl 18. duben 2018.
4. Dividendy byly splatné počínaje dnem 2. května 2018.
5. Dividendy byly vyplaceny na náklady společnosti.

Valná hromada dále:

- pověřila společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město provedením auditu společnosti za účetní období 2018;
- schválila převedení prostředků z rezervního fondu do fondu nerozděleného zisku ve výši 61 264 245,67 Kč ke dni splatnosti dividendy;
- zvolila Philippa Perreta členem dozorčí rady na další čtyřleté funkční období s účinností ode dne 25. dubna 2018.

Valná hromada společnosti na svém mimořádném zasedání dne 27. září 2018:

- zvolila Gaëla Loeca do funkce člena představenstva Komerční pojišťovny, a.s. na čtyřleté funkční období s účinností ode dne 1. října 2018;
- schválila Smlouvu o výkonu funkce člena představenstva společnosti Komerční pojišťovna, a.s., uzavřenou mezi Komerční pojišťovnou, a.s., a Gaëlem Loecem;
- schválila dodatek Smlouvy o výkonu funkce člena představenstva společnosti Komerční pojišťovna, a.s., uzavřenou mezi Komerční pojišťovnou, a.s., a Stéphanem Corbetem.

| Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v průběhu roku 2018 zabezpečovala úkoly, které jí náležejí podle zákona a stanov akciové společnosti. Dozorčí rada vykonávala dohled nad činnostmi pojišťovny a předkládala představenstvu své podněty.

Po přezkoumání účetní závěrky pojišťovny za období od 1. ledna do 31. prosince 2018 a na základě zprávy externího auditora k této účetní závěrce dozorčí rada konstatuje, že účetnictví bylo vedeno průkazným způsobem a v souladu s obecně závaznými předpisy upravujícími vedení účetnictví pojišťoven a také v souladu se stanovami pojišťovny, a že účetní výkazy věrně zobrazují ve všech významných ohledech finanční situaci společnosti.

Statutární externí auditor provedl audit finančních výkazů společnosti k 31. prosinci 2018, z něhož vyplývá, že účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2018 a výsledku hospodaření za rok 2018 v souladu s příslušnými předpisy České republiky.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit finanční výkazy za rok 2018 tak, jak jsou předloženy představenstvem.

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích za rok 2018 zpracovanou společností podle ustanovení § 82 a násl. zákona o obchodních korporacích a na základě předložených podkladů konstatuje, že Komerční pojišťovně, a.s., nevznikla v účetním období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 žádná újma.

V Praze dne 12. dubna 2019

Za dozorčí radu Komerční pojišťovny, a.s.



Philippe Perret
předseda dozorčí rady

| Čestné prohlášení

Komerční pojišťovna, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Komerční pojišťovna, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k podstatným negativním změnám ve finanční situaci společnosti.

V Praze dne 15. dubna 2019

Jménem představenstva podepsali:



Gaël Loaec
předseda představenstva a ředitel společnosti



Helena Indrová
členka představenstva a ředitelka Úseku ekonomického

FINANČNÍ ČÁST

| Obsah

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	20
Rozvaha k 31. 12. 2018	26
Výkaz zisku a ztráty za rok 2018	28
Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2018	30
Příloha účetní závěrky za rok 2018	31
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2018	59

Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Komerční pojišťovna, a.s.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
Florentinum
Na Florenci 2116/15
110 00 Prague 1 - Nove Mesto
Czech Republic

Tel: +420 225 335 111
Fax: +420 225 335 222
www.ey.com/cz

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Komerční pojišťovna, a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Komerční pojišťovna, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti Komerční pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

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 závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky naší provedených auditorových postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.

Reálná hodnota investic

Investiční portfolio Společnosti, uvedené v bodě 4.2 Investice přílohy této účetní závěrky, představuje hlavní část celkových aktiv Společnosti. Tyto investice jsou oceněny reálnou hodnotou, viz body 2.3 Investice, a 4.2 Investice přílohy této účetní závěrky. Na základě zhodnocení tržní aktivity jednotlivých investic v investičním portfolio Společnost určí vhodnou metodu ocenění. Reálná hodnota likvidních a kótovaných investic by měla být založena na tržně zjištěných cenách.

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces ocenění investic. Potvrdili jsme si naše pochopení nastavení a zavedení interních kontrol nad procesem oceňování včetně výběru metody ocenění.

Posoudili jsme metodologii aplikovanou Společností pro posouzení tržní aktivity jednotlivých investic v investičním portfolio.

Na vybraném vzorku investic přes celé investiční portfolio jsme otestovali, že Společnost správně identifikovala

Část investičního portfolia se skládá z nelikvidních nebo nekótovaných investic. Reálná hodnota těchto investic je založena na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady buď jsou, nebo nejsou, tržně zjištělné. Ke stanovení předpokladů a vstupů pro oceňovací modely, které slouží k určení reálné hodnoty těchto investic, je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad vedení Společnosti. Vzhledem k těmto skutečnostem je tato oblast významná pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

nelikvidní nebo nekótované instrumenty a vybrala správnou oceňovací metodu.

U vybraného vzorku likvidních a kótovaných finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty s kótovanými tržními cenami k 31. prosinci 2018. s pomocí našich specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které společnost použila pro určení reálných hodnot nelikvidních a nekótovaných investic. U vybraného vzorku těchto investic jsme provedli nezávislé ocenění na reálnou hodnotu. V případě objektivně nezjistitelných vstupů jsme odborně posoudili jejich přiměřenost za použití procedur, jako je vyhodnocení a analýza očekávaných finančních toků nebo potvrzení použitých předpokladů. Porovnali jsme reálné hodnoty odvozené z našeho interního oceňovacího modelu s reálnými hodnotami stanovenými Společností.

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů vztahujících se k investicím, viz body 2.3 Investice, a 4.2 Investice zveřejněných v účetní závěrce v souladu s českými účetními předpisy.

Odhady použité při výpočtu technických rezerv a testu postačitelnosti rezerv

Technické rezervy Společnosti uvedené v bodech 2.8 Technické rezervy, a 4.7 Technické rezervy přílohy účetní závěrky představují významnou část závazků Společnosti. Technické rezervy jsou oceněny v souladu s českými účetními předpisy. V souladu s ustálenou praxí v pojišťovnictví Společnost používá pojistně-matematické modely k ověření ocenění technických rezerv, jak je uvedeno v bodě 2.8. Technické rezervy. Ekonomické a pojistně-matematické předpoklady, jako investiční výnos, náklady a úrokové sazby, úmrtnost, nemocnost, očekávání ohledně vypořádání a vývoje pojistných událostí a chování pojistníků, jsou klíčové vstupy používané k určení výše těchto dlouhodobých závazků, jak je uvedeno v bodě 3 Řízení rizik.

Tato oblast obsahuje významný podíl úsudku a odhadu vedení Společnosti ohledně nejistoty budoucích plnění, včetně načasování a výše celkového konečného vypořádání dlouhodobých závazků vůči pojistníkům, a vyžaduje významné úsilí ze strany auditu. Pro jsme tuto oblast vyhodnotili jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

V rámci prováděných auditových postupů jsme využili naše pojistně-matematické specialisty. Náš audit se zaměřil na modely považované za komplexní nebo na modely vyžadující významný úsudek při stanovování předpokladů, jako je úmrtnost, nemocnost a vývoj pojistných událostí, proměnné a úpravy modelů související s podíly na zisku.

Vyhodnotili jsme řízení a proces výpočtu technických rezerv. Otestovali jsme nastavení a provozní účinnost vnitřních kontrol Společnosti nad pojistně-matematickými postupy, včetně řízení a schvalovacího procesu pro nastavení ekonomických a pojistně-matematických předpokladů. Dále jsme vyhodnotili postupy Společnosti týkající se pojistně-matematických analýz, včetně analýz srovnání odhadovaných a skutečných výsledků na základě zkušenosti v portfoliu. Pro proces nastavování předpokladů jsme vyhodnotili analýzy dosavadních historických dat provedené Společností. Naše vyhodnocení zahrnovalo dle potřeby procedury ohledně managementem stanovených ekonomických a pojistně-matematických předpokladů použitých v pojistně-matematických modelech, a to včetně porovnání s ustálenou praxí v pojišťovnictví.

Vyhodnotili jsme použití pojistně-matematických předpokladů použitých v modelech a odsouhlasení vstupních dat, které se mohou lišit v závislosti na produktu a jeho vlastnostech a soulad modelů

s českými účetními předpisy. Dále jsme provedli auditorské postupy ověřující správnost a úplnost výpočtu technických rezerv v těchto modelech.

Ověřili jsme správnost testování postačitelnosti rezerv, což je test provedený pro kontrolu, že natvořené rezervy odpovídají očekávaným budoucím smluvním závazkům. Naše práce týkající se testů postačitelnosti zahrnuje ověření projektovaných peněžních toků a předpokladů přijatých v kontextu specifík Společnosti, ustálené praxe v pojišťovnictví, a specifík vlastností produktu.

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce, které se týkají technických rezerv, viz body 2.8 Technické rezervy, a 4.7 Technické rezervy, v souladu s českými účetními předpisy.

Změna Vyhlášky č. 502/2002 Sb.

S platností od 1. ledna 2018 nabyla účinností novela Vyhlášky č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami, ve znění pozdějších předpisů.

Do 31. prosince 2017 byly všechny dluhové cenné papíry drženy do splatnosti, a oceňovány naběhlou hodnotou.

Od 1. ledna 2018 Společnost překlasifikovala všechny dluhové cenné papíry z kategorie cenných papírů držených do splatnosti do kategorie realizovatelných cenných papírů. K rozvahovému dni jsou oceněny reálnou hodnotou, a oceňovací rozdíly jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Jelikož je tato změna považována za změnu účetní metody, musí Společnost provést retrospektivní úpravu do srovnatelného období ve finančních výkazech, a popsat tuto změnu v příloze k účetní závěrce.

Na základě povahy této změny, a významnosti portfolia dluhových cenných papírů je dopad do finančních výkazů významný.

Změna účetní metody je popsána v účetní závěrce, viz bod 2.3 Investice, a dopad do jednotlivých řádků finančních výkazů a přílohových tabulek je popsán v účetní závěrce, viz bod 2.24 Změny účetní metody.

Tato oblast vyžaduje významné úsilí ze strany auditu, a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

Zhodnotili jsme dopad změny účetní metody na finanční výkazy, a ověřili, že srovnatelné období ve finančních výkazech bylo upraveno.

Auditní procedury zahrnovaly ověření přecenění portfolia na reálnou hodnotu, zhodnocení dopadu do odložené daně, vlastního kapitálu, a ostatních technických rezerv.

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce, které se týkají změny účetní metody. Změna účetní metody a její dopad jsou uvedeny v účetní závěrce, viz body 2.3 Investice, a 2.24 Změny účetní metody.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku 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 ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než

riziko neodhalení významné (materiální) 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 trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) 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 pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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, výbor pro audit, a dozorčí radu 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 informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 25. dubna 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
Florentinum
Na Florenci 2116/15
110 00 Prague 1 - Nove Mesto
Czech Republic

Tel: +420 225 335 111
Fax: +420 225 335 222
www.ey.com/cz

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 12. dubna 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

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

Lenka Bízová, statutární auditor
Evidenční č. 2331

Tomáš Němec
Partner

12. dubna 2019
Praha, Česká republika

Rozvaha pojišťoven k 31. 12. 2018

v tis. Kč (bez des. míst)	Číslo řádku	2018			Po úpravě 2017	
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Minulé období	
		1	2	3	4	
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:	2	281 515	243 011	38 504	50 766
C.	Investice	4	37 781 556	0	37 781 556	38 950 078
III.	Jiné investice	13	37 781 556	0	37 781 556	38 950 078
1.	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly	14	1 965 035	0	1 965 035	1 674 207
2.	Dluhové cenné papíry:	15	35 505 987	0	35 505 987	36 671 455
a)	oceňované reálnou hodnotou	16	35 505 987	0	35 505 987	36 671 455
6.	Depozita u finančních institucí	21	1 104 000	0	1 104 000	787 705
7.	Ostatní investice	22	-793 466	0	-793 466	-183 289
D.	Investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	24	9 001 621	0	9 001 621	10 129 642
E.	Dlužníci	25	313 780	26 534	287 246	245 302
I.	Pohledávky z operací přímého pojištění	26	68 684	26 534	42 150	47 545
1.	pojistníci	27	68 684	26 534	42 150	47 545
II.	Pohledávky z operací zajištění	29	2 633	0	2 633	160
III.	Ostatní pohledávky	30	242 463	0	242 463	197 597
F.	Ostatní aktiva	31	291 527	24 913	266 614	266 520
I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce "C.I. Pozemky a stavby", a zásoby	32	36 038	24 855	11 183	14 694
II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	33	255 489	58	255 431	251 826
G.	Přechodné účty aktiv	35	421 625	0	421 625	309 555
II.	Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	37	215 155	0	215 155	158 958
a)	v životním pojištění	38	162 089	0	162 089	111 224
b)	v neživotním pojištění	39	53 066	0	53 066	47 734
III.	Ostatní přechodné účty aktiv	40	206 470	0	206 470	150 597
	AKTIVA CELKEM	42	48 091 624	294 458	47 797 166	49 951 862

v tis. Kč (bez des. míst)	Číslo řádku	2018		Po úpravě 2017	
		Hrubá výše	Čistá výše	Hrubá výše	Čistá výše
PASIVA					
A.	Vlastní kapitál		1 936 468		2 940 345
I.	Základní kapitál	44	1 175 398		1 175 398
IV.	Ostatní kapitálové fondy	47	-311 606		803 091
	z toho přečeořovací rozdíly z CP	48	-384 699		667 183
V.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	49	0		61 264
VI.	Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období	50	524 727		374 824
VII.	Zisk nebo ztráta běžného účetního období	51	547 949		525 768
C.	Technické rezervy	53	36 297 289		36 084 278
1.	Rezerva na nezasloužené pojistné	54			
	a) hrubá výše	55	96 311		84 134
	b) hodnota zajištění (-)	56	166	96 145	37
2.	Rezerva na životní pojištění	57			
	a) hrubá výše	58	35 983 367		35 984 934
	b) hodnota zajištění (-)	59	2 075 484	33 907 883	2 320 542
3.	Rezerva na pojistná plnění nevyřizených pojistných událostí	60			
	a) hrubá výše	61	594 982		483 039
	b) hodnota zajištění (-)	62	78 257	516 725	19 851
4.	Rezerva na bonusy a slevy	63			
	a) hrubá výše	64	1 662 266		1 673 257
	b) hodnota zajištění (-)	65		1 662 266	1 673 257
6.	Ostatní technické rezervy	66			
	a) hrubá výše	67	114 270		199 344
	b) hodnota zajištění (-)	68		114 270	199 344
D.	Technické rezervy u životního pojištění, kde jsou nositelem investičního rizika pojistníci	72	9 001 621		10 129 642
	a) hrubá výše	73	9 001 621		10 129 642
	b) hodnota zajištění (-)	74		9 001 621	10 129 642
E.	Rezervy	75	104 426		105 750
2.	Rezerva na daně	77	91 811		93 815
3.	Ostatní rezervy	78	12 615		11 935
G.	Věřitelé (Závazky vůči	80	242 611		464 626
I.	Závazky z operací přímého pojištění	81	92 752		126 166
II.	Závazky z operací zajištění	84	60 886		64 880
V.	Ostatní závazky, z toho:	90	88 973		273 580
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	91	19 907		202 757
H.	Přechodné účty pasiv	94	214 751		227 221
II.	Ostatní přechodné účty pasiv	96	214 751		227 221
	PASIVA CELKEM	98	47 797 166		49 951 862

Výkaz zisku a ztrát za rok 2018

v tis. Kč (bez des. míst)	Číslo řádku	2018			Po úpravě 2017	
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek	
	b	1	2	3	3	
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:	1	x	x	x	x
a)	předepsané hrubé pojistné	2	461 383	x	x	x
b)	pojistné postoupené zajišťovatelům	3	28 967	432 416	x	x
c)	změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	4	11 386	x	x	x
d)	změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatelů (+/-)	5	129	11 257	421 159	385 496
2.	Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6.)	6	x	x	2 035	749
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	7	x	x	3 386	37 750
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:	8	x	x	x	x
a)	náklady na pojistná plnění:	9	x	x	x	x
aa)	hrubá výše	10	77 987	x	x	x
ab)	podíl zajišťovatelů	11	8 689	69 298	x	x
b)	změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):	12	x	x	x	x
ba)	hrubá výše	13	13 416	x	x	x
bb)	podíl zajišťovatelů	14	-278	13 694	82 992	71 785
5.	Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	15	x	x	9	-129
6.	Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	16	x	x	126	256
7.	Čistá výše provozních nákladů:	17	x	x	x	x
a)	pořizovací náklady na pojistné smlouvy	18	x	113 183	x	x
b)	změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	19	x	-5 751	x	x
c)	správní režie	20	x	126 906	x	x
d)	provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	21	x	13 427	220 911	208 713
8.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	22	x	x	46 166	48 215
10.	Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	24	x	x	76 376	95 155
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:	25	x	x	x	x
a)	předepsané hrubé pojistné	26	x	4 685 421	x	x
b)	pojistné postoupené zajišťovatelům	27	x	179 367	x	x
c)	změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)	28	x	791	4 505 263	5 429 626
2.	Výnosy z investic:	29	x	x	x	x
b)	výnosy z ostatních investic, se zvláštním uvedením těch, které pocházejí z ovládaných osob, v tom:	31	x	x	x	x
bb)	výnosy z ostatních investic	33	2 028 254	2 028 254	x	x
d)	výnosy z realizace investic	35	x	18 162	2 046 416	2 133 966
3.	Přírůstky hodnoty investic	36	x	x	384 982	437 356

v tis. Kč (bez des. míst)	Číslo řádku	2018			Po úpravě 2017	
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek	
	b	1	2	3	3	
4.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	37	x	x	109 184	94 997
5.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:	38	x	x	x	x
a)	náklady na pojistná plnění:	39	x	x	x	x
aa)	hrubá výše	40	4 945 759	x	x	x
ab)	podíl zajišťovatelů	41	388 263	4 557 496	x	x
b)	změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):	42	x	x	x	x
ba)	hrubá výše	43	98 526	x	x	x
bb)	podíl zajišťovatelů	44	59 884	38 642	4 596 138	4 041 909
6.	Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):	45	x	x	x	x
a)	rezervy v životním pojištění:	46	x	x	x	x
aa)	hrubá výše	47	-122 952	x	x	x
ab)	podíl zajišťovatelů	48	-281 367	158 415	x	x
b)	ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění	49	x	-1 139 022	-980 607	1 072 848
8.	Čistá výše provozních nákladů:	51	x	x	x	x
a)	pořizovací náklady na pojistné smlouvy	52	x	215 793	x	x
b)	změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	53	x	-50 865	x	x
c)	správní režie	54	x	292 841	x	x
d)	provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	55	x	47 648	410 121	395 491
9.	Náklady na investice:	56	x	x	x	x
a)	náklady na správu investic, včetně úroků	57	x	1 198 130	x	x
b)	změna hodnoty investic	58	x	0	x	x
c)	náklady spojené s realizací investic	59	x	18 162	1 216 292	1 281 038
10.	Úbytky hodnoty investic	60	x	x	979 950	531 028
11.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	61	x	x	225 070	230 984
12.	Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	62	x	x	45 975	44 979
13.	Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	63	x	x	552 906	497 668
III.	NETECHNICKÝ ÚČET					
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I.10.)	64	x	x	76 376	95 155
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.13.)	65	x	x	552 906	497 668
4.	Převedené výnosy investic z Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.12.)	73	x	x	45 975	44 979
6.	Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I.2.)	78	x	x	2 035	749
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	81	x	x	125 230	111 245
10.	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění	82	x	x	547 992	525 809
15.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách	87	x	x	43	41
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	88	x	x	547 949	525 768

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2018

(údaje v tis. Kč)	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	1 175 398	0	0	61 264	0	324 083	1 036 870	2 597 615
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0	0	479 008	0	479 009
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	437 270	437 270
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-412 080	-412 080
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 175 398	0	0	61 264	0	803 091	1 062 060	3 101 814
Dopad změny účetních politik	0	0	0	0	0	0	-161 468	-161 468
Po úpravě – zůstatek k 31. 12. 2017	1 175 398	0	0	61 264	0	803 091	900 592	2 940 345
Zůstatek k 1. 1. 2018	1 175 398	0	0	61 264	0	803 091	900 592	2 940 345
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0	0	-1 114 698	0	-1 114 698
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	547 949	547 949
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-437 128	-437 128
Převody do fondů	0	0	0	-61 264	0	0	61 264	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 175 398	0	0	0	0	-311 606	1 072 676	1 936 468

Příloha účetní závěrky za rok 2018

1. Obecné informace

1.1. Charakteristika a hlavní aktivity společnosti

Komerční pojišťovna, a.s., (dále jen „společnost“) vznikla zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3362, dne 1. 9. 1995. Společnost se zabývá pojišťovací činností od roku 1995.

Předmět podnikání:

Společnost má k 31. 12. 2018 oprávnění k provozování pojišťovací činnosti a činností souvisejících s pojišťovací činností v následujícím rozsahu:

Pojišťovací činnost dle § 13 odst. 1 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví

- v rozsahu pojistných odvětví I., II., III., VI., VII. a IX. životních pojištění uvedených v části A přílohy č. 1 k zákonu o pojišťovnictví,
- v rozsahu pojistných odvětví 1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 10c), 13, 14, 15, 16, a 18 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy č. 1 k zákonu o pojišťovnictví.

Základní kapitál:

Základní kapitál společnosti činí 1 175 397 600 Kč a je tvořen 6 580 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 145 470 Kč v zaknihované podobě a 3 000 ks kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 72 735 Kč v zaknihované podobě. Základní kapitál společnosti byl splacen ve výši 100 %.

Akcionáři společnosti k 31. 12. 2018:

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, č.p. 969, PSČ: 114 07, registrovaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ: 45 31 70 54, podíl 48,99 %.

SOGECAP S.A., se sídlem Tour D2, 17 bis, place des Reflets, 92919 Paris La Défense Cedex, Francie, identifikační číslo: 086380730 R.C.S. NANTERRE, podíl 51,01 %.

Sídlo společnosti:

Karolinská 1, č.p. 650
PSČ 186 00, Praha 8
IČO: 63998017

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

1.2. Orgány společnosti k 31. 12. 2018

	Funkce	Jméno
Představenstvo		
	Předseda	Gaël Loaec
	Člen	Ing. Zdeněk Zavadil
	Člen	Ing. Jiří Koutník
	Člen	Ing. Šárka Šindlerová
	Člen	Catherine Renée Claude de la Croix
	Člen	Ing. Helena Indrová
Dozorčí rada		
	Předseda	Philippe Perret
	Člen	Ing. Jan Juchelka
	Člen	Laurent Dubrovine
	Člen	Ing. Miroslav Hiršl

Způsob jednání za společnost:

Jménem pojišťovny jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek společně vždy nejméně dva členové představenstva. Podepisování za pojišťovnu se děje tak, že k vytištěné nebo napsané obchodní firmě pojišťovny připojí své podpisy vždy společně nejméně dva členové představenstva pojišťovny.

Výbor pro audit

Výbor pro audit se skládá ze 3 členů. Členové Výboru pro audit jsou voleni valnou hromadou ze členů dozorčí rady nebo třetích stran.

	Funkce	Jméno
Výbor pro audit		
	Předseda	Etienne Loulergue
	Místopředseda	Laurent Dubrovine
	Člen	Jiří Příbyl

1.3. Podíly v jiných společnostech

Společnost neměla k 31. 12. 2018, respektive k 31. 12. 2017, žádné významné podíly v jiných společnostech.

1.4. Změny a dodatky v zápisu společnosti v obchodním rejstříku

V roce 2018 byly v zápisu společnosti v obchodním rejstříku provedeny následující změny:

Pan Gaël Loaec, bytem U starého židovského hřbitova 3133/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, byl zvolen předsedou představenstva s datem vzniku 1. října 2018.

Pan Miroslav Hiršl, bytem Spojovací 710/8a, Svobodné Dvory, 503 11, Hradec Králové, byl zvolen členem dozorčí rady s datem vzniku 30. listopadu 2018.

Pan Stephane Corbet ukončil členství v představenstvu v roce 2018, v obchodním rejstříku bylo zapsáno s datem zániku členství ke dni 30. září 2018.

Pan Libor Löfler ukončil členství v dozorčí radě v roce 2018, v obchodním rejstříku bylo zapsáno s datem zániku členství ke dni 19. listopadu 2018.

Paní Catherine Renée Claude de la Croix ukončila členství v představenstvu v roce 2019, v obchodním rejstříku bylo zapsáno s datem zániku členství ke dni 12. února 2019.

Pan Zdeněk Doboš, bytem Nad Rybníkem 376, 250 83 Škvorec, byl zvolen členem představenstva s datem vzniku 1. února 2019.

1.5. Právní poměry

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou veškeré právní poměry společnosti v souladu se zákonem o pojišťovnictví včetně příslušných prováděcích předpisů. Společnost provozuje souběžně pojistná odvětví životních i neživotních pojištění.

1.6. Změny v základním kapitálu

V roce 2018, respektive v roce 2017, nebyly provedeny žádné změny v základním kapitálu společnosti.

2. Účetní metody

2.1. Obecná východiska pro přípravu účetní závěrky společnosti

Při vedení účetnictví a sestavování účetní závěrky společnost postupovala v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, vyhláškou č. 502/2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami (dále jen „vyhláška 502“) a českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky 502.

Účetnictví společnosti je vedeno tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky, při dodržení zásady opatrnosti a principu trvání podniku.

Účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak. Účetní závěrka je sestavena ke dni 31. 12. 2018.

2.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 40 000 Kč a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 000 Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl pořízen.

Dlouhodobým nehmotným majetkem jsou zřizovací výdaje vyšší než 20 000 Kč a další nehmotný majetek, jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 60 000 Kč a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 000 Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl pořízen.

Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku se stanoví na základě inventarizace k těm položkám, jejichž ocenění v účetnictví je dočasně vyšší než jejich reálná hodnota. V roce 2018 ani v roce 2017 nebyla žádná opravná položka k dlouhodobému majetku vytvořena.

Společnost stanovila účetní odpisy dlouhodobého majetku jako lineární. Účetní odpisy vycházejí z předpokládané doby životnosti hmotného a nehmotného majetku. Doby odepisování jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odepisování v letech
Automobily	4
Inventář	7–10
Software	4
AIA a DWH Software	5
Zřizovací výdaje	5

Z důvodu závazných požadavků na podobu finančních výkazů pro pojišťovny jsou výše uvedené položky dlouhodobého majetku klasifikovány v rozvaze k 31. 12. 2018 a shodně k 31. 12. 2017 následujícím způsobem:

- dlouhodobý nehm. majetek včetně pořízení na řádku 2;
- dlouhodobý hm. majetek (odepisovaný i neodepisovaný) včetně pořízení na řádku 31.

Společnost v roce 2018 i v roce 2017 uplatňovala daňové odpisy u nehmotného a hmotného majetku.

2.3. Investice

Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení oceňována v nominálních hodnotách. Pokud jsou depozita denominována v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění. Přecenění je promítnuto výsledkově.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou k okamžiku pořízení oceňovány pořizovací cenou. Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl dluhový cenný papír pořízen včetně nakoupeného alikvótního úrokového výnosu a přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením. Rozdíl mezi pořizovací cenou pláště dluhových cenných papírů a jejich nominální hodnotou (prémie/diskont) je rozpouštěn do výnosů nebo nákladů po dobu zbývající do splatnosti těchto cenných papírů použitím metody efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy z cenných papírů se zachycují přímo na příslušný účet těchto cenných papírů. Pokud jsou dluhové cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB.

Do 31. prosince 2017 byly všechny dluhové cenné papíry držené do splatnosti v souladu s vyhláškou 502/2002 oceňovány naběhlou hodnotou.

Naběhlou (amortizovanou) hodnotou se rozumí cena použitá při prvotním zachycení v účetnictví (pořizovací cena) zvýšená o naběhlé příslušenství a upravená o amortizaci diskontu/prémie a snižena o opravné položky.

Změna metody ve způsobu oceňování dluhopisů vyplývající z novely zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a vyhlášky č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Dopad změny metody ve způsobu oceňování dluhopisů je popsán v kapitole 2.24.

Od 1. ledna 2018 jsou všechny dluhové cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry a jsou přeceňovány k rozvahovému dni na reálnou hodnotu. Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu jsou účtovány do vlastního kapitálu kromě opravných položek k dluhovým cenným papírům, které jsou účtovány do výkazu zisku a ztrát.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota odvozená z kótovaných tržních cen, které jsou vyhlášeny na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu, zveřejněné prostřednictvím agentury Bloomberg. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den). Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato cena nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu. Základní postup pro stanovení hodnoty dluhových cenných papírů pomocí oceňovacího modelu je metoda diskontovaného cash flow za použití křivky, která bere v potaz současnou hodnotu základní úrokové sazby a kreditní kvalitu emitenta dluhového cenného papíru.

Pokud jsou cenné papíry prodány, jsou přeceňovací rozdíly (výnosy či náklady dříve vykazované ve vlastním kapitálu) vykázané ve výkazu zisku a ztrát (jako výnos z realizace investic/náklady spojené z realizací investic v rámci technických účtů, nebo jako výnos z realizace investic/ náklady spojené s realizací investic v rámci netechnických účtů).

Porovnání reportovaných hodnot a hodnot upravených v rámci změny metody ve způsobu oceňování dluhových cenných papírů je popsáno v kapitole 2.24.

Ostatní investice

Deriváty

Deriváty se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto derivátů. Deriváty jsou vykazovány v rozvaze v položce Ostatní investice.

Zajišťovací deriváty

V rámci přijaté investiční strategie společnost zajišťuje peněžní toky z cizoměnových dluhových cenných papírů pomocí cross currency swapů. Cílem zajišťovacího vztahu je eliminace měnového rizika plynoucího z držení cizoměnových dluhových cenných papírů. V souladu s platnou legislativou klasifikuje společnost tyto deriváty jako zajišťovací a oceňovací rozdíly z přecenění swapů efektivně používaných k zajištění rizik na reálnou hodnotu účtuje do vlastního kapitálu. Přecenění dluhových cenných papírů denominovaných v cizích měnách z titulu změny kurzu (CZK/EUR, CZK/USD) je také účtováno do vlastního kapitálu. Peněžní toky v cizí měně ze zajišťované položky (dluhopis) jsou přesně vyrovnány peněžními toků v cizí měně ze zajišťovacího nástroje. Všechny peněžní toky ze zajišťovacího nástroje (cross currency swap) jsou předem dané, čímž eliminují zajišťované riziko.

Rozdíl mezi nominální a pořizovací cenou dluhového cenného papíru (prémie či diskont a nakoupený alikvótní úrokový výnos) v případě, kdy cizoměnová část cross currency swapu byla uzavřena pouze na nominální hodnotu dluhopisu, je účtován rozvahově do vlastního kapitálu, položka up-front fee. Nakoupený alikvótní úrokový výnos se při výplatě prvního kuponu zúčtuje rozvahově. Prémie či diskont se v průběhu držby cenného papíru alikvótně rozpouští do výsledovky.

Zajištění peněžních toků

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků a které se ukazují jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do vlastního kapitálu a do nákladů, resp. výnosů, jsou zaúčtovány ve stejných obdobích, ve kterých zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Společnost tímto způsobem zajišťuje měnové riziko vybraných aktiv. Zajišťujícími nástroji jsou měnové deriváty (cross currency swaps).

Pokud některé derivátové transakce nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, jsou ve chvíli pořízení vykázány v reálné hodnotě ve výsledovce a jejich změny se vykazují jako přírůstky resp. úbytky z přecenění ve výkazu zisku a ztrát.

Testování efektivity zajištění

Společnost provádí na pravidelné bázi testy efektivity zajišťovacích derivátů, přičemž používá jak prospektivní, tak retrospektivní metodu.

Společnost počítá test efektivity jednotlivých swapů při uzavření swapu, tj. na začátku zajišťovacího vztahu a u každého swapu poté pravidelně na měsíční bázi. Samotný výpočet efektivity obsahuje jak test efektivity, která musí být 100 %, tak test neefektivity, která musí být 0 %.

Základem testování je tedy přecenění zajišťovaného aktiva i zajišťovacího derivátu stejnou výnosovou křivkou odpovídající měně zajišťovaného aktiva a stanovení reálné hodnoty tohoto aktiva a reálné hodnoty derivátu bez jakékoliv rizikové premie plynoucí z kreditní kvality aktiva, jeho likvidity nebo jiných specifických faktorů.

Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem (podílové fondy a investice v realitním fondu) jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně. Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byly akcie a ostatní cenné papíry pořízeny, včetně přímých nákladů souvisejících s jejich pořízením.

Tyto investice jsou vykazovány v reálné hodnotě ve výkazu zisku nebo ztráty. Jedná se o aktiva, která byla pořízena primárně za účelem dosažení zisku z titulu krátkodobých výkyvů v cenách a diversifikaci portfolia, následně vyššího výnosu z portfolia investic kryjícího rezervy životního pojištění a možnosti připsání nadvýnosu klientům.

K rozvahovému dni jsou akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem přeceněny na reálnou hodnotu. Reálnou hodnotou u akcií se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blíží tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu. Investice do realitního fondu jsou oceňovány kvalifikovaným odhadem, jelikož jejich tržní hodnota není k dispozici. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či výší nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu.

Hodnota akcií, podílových fondů a investic v realitním fondu je stanovena v příslušné měně za jednotku a její hodnota se přepočítá do CZK aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB k datu přecenění; kurzový rozdíl je součástí přecenění na reálnou hodnotou.

Dividendy jsou účtovány v okamžiku jejich výplaty. V závislosti na jejich původu jsou dividendové příjmy vykázány ve výsledovce jako výnos v rámci technického účtu životního pojištění či výnos z investic v rámci netechnických účtů.

Rozdíl z přecenění ostatních složek investic na reálnou hodnotu je účtován do výkazu zisku a ztráty v rámci položky Přírůstky či Úbytky hodnoty investic. Akcie, podílové fondy a investice v realitním fondu jsou v rozvaze vykázány jako Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly, řádek 14.

Investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

O investicích životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, je účtováno odděleně od ostatních investic.

K rozvahovému dni jsou investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, přeceněny na reálnou hodnotu. Reálnou hodnotou se rozumí současná hodnota jednotek podílových fondů vydávaných subjekty kolektivního investování vyhlášená k datu vypořádání. O veškerých změnách reálné hodnoty se účtuje výsledkově.

2.4. Dlužníci (Pohledávky)

Pohledávky se oceňují v nominálních hodnotách.

Pro jednotlivé skupiny pohledávek jsou stanoveny koeficienty pro tvorbu opravných položek v návaznosti na jejich návratnost.

Při výpočtu opravných položek k pohledávkám je riziko (doba po splatnosti) všech pohledávek za konkrétním dlužníkem považováno za rovné riziku (době po splatnosti) nejstarší z nich.

Poskytnuté provozní zálohy

Zálohy na výplatu bonusů spojených s kolektivními smlouvami se vyplácí v souladu s uzavřenými smlouvami a v dohodnuté frekvenci (zpravidla jedenkrát ročně) a zúčtovávají se dle skutečnosti.

2.5. Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

K datu sestavení roční účetní závěrky společnosti se ověřuje existence objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů.

Objektivní důkazy snížení hodnoty jsou důsledkem jedné nebo více událostí, ke kterým došlo v období, které následuje po nákupu aktiva, přičemž tyto ztrátové události mají dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem.

V takovém případě je ztráta zaúčtována ve vlastním kapitálu bez zbytečného odkladu odúčtována do výkazu zisku a ztráty, a to na vrub ztrát z finančních operací.

Pokud následně po vykazání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů do výše zaúčtovaného znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty.

2.6. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně (Peníze a ceniny)

Peníze jsou zastoupeny hotovostí a běžnými bankovními účty určenými k zajištění provozu společnosti. Krátkodobá depozita jsou sledována v rámci investic, kapitola 2.3.

Ceniny zahrnují kolky, poukázky a jízdenky MHD Praha.

Peníze a ceniny jsou oceňovány nominální hodnotou.

2.7. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

Ostatní kapitálové fondy obsahují přecenění dluhových cenných papírů a derivátů (detailněji popsáno v kapitole 2.3) a skládají se z následujících položek:

- Oceňovací rozdíly cenných papírů (dále také „CP“) obsahují přecenění dluhových cenných papírů na reálnou hodnotu;
- Oceňovací rozdíly derivátů obsahují přecenění cross currency swapů na reálnou hodnotu;
- Up-front fee, které odpovídá částce rozdílu mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dluhového cenného papíru v případě, kdy cizoměnová část cross currency swapu byla uzavřena pouze na nominální hodnotu dluhopisu;
- Odložená daň je počítaná ze všech přechodných rozdílů mezi daňovými a účetními hodnotami, tj. v případě přecenění investic přes Ostatní kapitálové fondy se jedná o tuto hodnotu přecenění.

Společnost v minulých letech vytvářela ze zisku rezervní fond. Jeho tvorba a čerpání se řídí stanovami společnosti.

2.8. Technické rezervy

Společnost tvoří technické rezervy v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a vyhlášky 502, tj.:

Rezerva na životní pojištění

Rezerva na životní pojištění je tvořena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životního pojištění a představuje hodnoty závazků pojišťovny po odečtení hodnoty budoucího pojistného. Technická rezerva zahrnuje již přiznaný podíl na zisku a rovněž rezervu na náklady spojené se správou pojištění. Pro smlouvy tradičního životního pojištění je k výpočtu rezervy užitá tzv. Zillmerova metoda, při které jsou záporné hodnoty nahrazeny nulou.

Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné představuje skutečné (případně odhadnuté) částky předepsaného pojistného, jež nenáleží do běžného účetního období, které je vypočítáno jako poměrná částka celkového předepsaného pojistného podle počtu dnů, které se vztahují k běžnému účetnímu období a které se vztahují k následujícím účetním obdobím.

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí, v životním i neživotním pojištění, zahrnuje rezervu na pojistná plnění na škody nahlášené do konce účetního období, ale dosud nezlikvidované (RBNS) a na pojistná plnění na škody do konce účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR).

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí zahrnuje rovněž hodnotu odhadnutých nákladů spojených s likvidací pojistných událostí.

Rezerva na pojistná plnění RBNS je tvořena jako souhrn rezerv očekávaného pojistného plnění za jednotlivé nahlášené, ale nezlikvidované škody dle odhadů výše škod z událostí evidovaných k datu účetní závěrky.

Stav rezervy na pojistná plnění IBNR za dané časové období je určen pojistně-matematickými metodami na základě analýzy dostupných informací zahrnujících mimo jiné:

- podklady vztahující se ke stavu pojistného kmene v rozlišení na jednotlivé druhy pojištění;
- časové řady vztahující se k jednotlivým oblastem pojištění, které sledují okamžik vzniku pojistné události a okamžik její likvidace (metoda Chain-Ladder aplikovaná na vývojové trojúhelníky vyplacených plnění, případně RBNS; je používáno zpravidla pro neživotní pojištění);
- odhadované celkové škodní procento;
- odhadovaná škodní potřeba za časový interval je metoda používaná zpravidla pro životní pojištění.

Přestože představenstvo společnosti považuje výši rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí za věrně zobrazenou na základě informací, které jsou k datu sestavení účetní závěrky k dispozici, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných informací a událostí a může mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezerv se zohledňují v účetní závěrce toho období, ve kterém jsou provedeny. Použité postupy a odhady jsou pravidelně prověřovány.

Rezerva na bonusy a slevy

Tato rezerva se vytváří ke krytí nákladů na bonusy a slevy poskytnuté pojistníkům a pojištěným na základě uzavřených pojistných smluv.

V životním pojištění tato rezerva zahrnuje část výnosů z investic určenou na předpokládané, ale ještě nepřiznané podíly na zisku.

Společnost v roce 2018 rozpustila část rezervy na prémie a slevy ve výši 176 milionů Kč (145 milionů Kč natvořených v roce 2010 a 31 milionů Kč natvořených v roce 2011), tato částka byla použita pro financování podílu na zisku klientů v roce 2018, a současně Společnost v roce 2018 vytvořila rezervu na bonusy a slevy ve výši 165 milionů Kč na konečnou výši 1 662 milionů Kč (v roce 2017 rozpustila část rezervy na bonusy a slevy ve výši 136 milionů Kč (115 milionů Kč vytvořených v roce 2009 a 21 milionů Kč vytvořených v roce 2010) a natvořila rezervu na prémie a slevy o 359 milionů Kč na konečnou výši 1 673 milionů Kč.

Tato částka představuje závazek společnosti poskytnout příslušné plnění pojistníkům a nelze ji použít k jiným účelům. Společnost se zavazuje tuto částku přiznat na jednotlivé smlouvy příslušným rozhodnutím společnosti přijatým v plné pravomoci společnosti, jak to odpovídá ustanovením pojistných smluv o podílech na zisku, v následujících letech, nejpozději však do osmi let od vytvoření této rezervy, a to konkrétně těm osobám, které budou pojistníky dotčených produktů, které stanoví pojistníkovi právo na podíl na zisku k poslednímu dni kalendářního roku, ve kterém společnost takové rozhodnutí učiní. Tento závazek společnost stvrdila formou veřejného příslibu vyhlášeného na svých webových stránkách dne 18. 12. 2015.

Pokud by společnost do osmi let od vytvoření této rezervy rozhodnutí, jak je uvedeno výše, neučinila, zavazuje se rozdělit tuto částku (resp. její doposud nerozdělenou část – dále jen „povinně připisovaná rezerva“ nebo „PRA“) na smlouvy (tj. produkty, které stanoví pojistníkovi právo na podíl na zisku) jednotlivých pojistníků, kteří budou pojistníky k poslednímu dni osmého roku od vytvoření této rezervy. Každému takovému pojistníkovi by pak byla připsána částka (dále jen „PAn“) vypočtená jako podíl průměrného stavu rezervy pojistného životních pojištění příslušného oprávněného pojistníka v průběhu osmého kalendářního roku od vytvoření tohoto navýšení rezervy (dále jen „pRŽPn“) a celkové průměrné hodnoty rezervy pojistného životních pojištění všech takových oprávněných pojistníků (dále jen „pRŽP“), vynásobený hodnotou povinně připisované rezervy podle následujícího vzorce:

$$PAn = pRŽPn/pRŽP \cdot PRA$$

Výše uvedená rezerva na bonusy a slevy byla vytvořena nad rámec podílů na zisku, které byly připsány k jednotlivým smlouvám a které se staly součástí rezervy pojistného životních pojištění při připsování podílů za rok 2018.

Ostatní technické rezervy

Na ostatní závazky ze smluv životních pojištění tvoří společnost ostatní technické rezervy. Společnost provádí k datu účetní závěrky test postačitelnosti technických rezerv životních pojištění (dále jen „test postačitelnosti rezerv“), jehož cílem je prověřit postačitelnost součtu výše uvedených rezerv životních pojištění. Základní metodou testování rezervy je model diskontovaných peněžních toků.

Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků za pojistníky spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírůžky na riziko a neurčitost.

K nepostačitelnosti rezerv dochází, pokud je minimální hodnota pojistných závazků vyšší než výše životních rezerv snížená o odpovídající nespáčené pořizovací náklady. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nedostatečná výše technických rezerv, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

Technické rezervy u životního pojištění, kde jsou nositelem investičního rizika pojistníci

Tato rezerva je určena na krytí závazků pojišťovny vůči pojištěným u těch produktů životního pojištění, kdy investiční riziko nese na základě pojistné smlouvy pojistník.

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

V souladu s § 16 odst. 9 vyhlášky 502 je na část závazků z těchto pojistných smluv, které vyplývají (a) z krytí rizika smrti a (b) z prostředků umístěných na tzv. garantovaném fondu, tvořena rezerva podle § 16 odst. 5 této vyhlášky.

Rezervy (Rezervy na ostatní rizika a ztráty)

Společnost také vytváří další rezervy na rizika přímo nesouvisející s pojištěním.

Jedná se převážně o rezervu na očekávaná rizika a ztráty vyplývající ze soudních sporů a obdobných případů.

2.9. Věřitelé (Závazky)

Závazky se oceňují v nominální hodnotě.

Součástí závazků vůči pojištěným jsou především přeplatky a přeplatky na pojistném a přijaté platby nespárované k datu účetní závěrky s příslušnými položkami pohledávek.

2.10. Přechodné účty aktiv a pasiv

Mezi hlavní položky přechodných účtů aktiv a pasiv patří:

- náklady příštích období – zejména časově rozlišené pořizovací náklady na pojistné smlouvy a kapitalizované interní a externí náklady vybraných projektů;
- v rámci informačních technologií společnost vynakládá výdaje v oblasti výzkumu a vývoje související zejména s vývojovými studii a realizací jednotlivých projektů;
- příjmy příštích období – zejména časově rozlišené výnosy z termínovaných vkladů;
- dohadné účty aktivní – zejména očekávané příjmy od zajistitelů (podíly na pojistných plněních, provize a podíly na zisku) a dohad na v provozních systémech doposud nepředepsané pojistné;
- dohadné účty pasivní – zejména dohadné položky na očekávané pojistné postoupené zajistitelům, na nevyplacené provize, poplatky a nevyfakturované dodávky.

2.11. Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré splatné částky podle pojistných smluv během účetního období, nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím.

Časové rozlišení předepsaného pojistného je v souladu s postupy účtování pro pojišťovny provedeno formou tvorby rezervy na nezasloužené pojistné (viz kap. 2.8.).

2.12. Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění se účtují ve výši částek přiznaných k výplatě pojistných plnění z titulu zlikvidovaných pojistných událostí a dále zahrnují externí náklady pojišťovny spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o přijaté regresy a jiné obdobné nároky pojišťovny. Náklad je účtován v běžném účetním období v okamžiku uznání výše závazku vůči klientovi.

Jako náklad na pojistné plnění (zejména u životního pojištění) se účtuje nejen pojistné plnění ze vzniklé škody (neživotní pojištění, u životního pojištění smrt či dožití), ale také výplaty peněz klientům z účtů kapitálového životního pojištění a odbytné při zrušení tohoto pojištění.

Při likvidaci pojistných událostí neživotního pojištění společnost spolupracuje se společnostmi AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o., Inter Partner Assistance organizační složka, Willis Towers Watson a Mondial Assistance, a to v oblasti organizačního, ekonomického a technického poradenství včetně šetření pojistných událostí, vytvoření úplných podkladů pro revizi a likvidaci těchto pojistných událostí.

2.13. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy zahrnují všechny přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv. Mezi pořizovací náklady na pojistné smlouvy patří zejména:

- provize vyplácené ziskatelům pojistných smluv;
- úhrada za lékařské posudky.

Provize v oblasti neživotního pojištění jsou časově rozlišovány v závislosti na poměru nezaslouženého pojistného proti předepsanému pojistnému, resp. dle očekávané doby platnosti smlouvy, ke kterému se příslušná provize vztahuje.

Pořizovací náklady v oblasti produktů tradičního životního pojištění jsou časově rozlišovány formou zillmerovaných rezerv životního pojištění.

Provize u rizikového životního pojištění, kde ziskatelem provize jsou brokerské společnosti a Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., byly v roce 2018 a 2017 časově rozlišovány po dobu 60 měsíců.

Provize v oblasti investičního životního pojištění se časově nerozlišují.

2.14. Správní režie

Správní režii tvoří náklady přímo nesouvisející s uzavíráním pojistných smluv – zejména spotřeba materiálu a pohonných hmot, cestovné, nájemné, poradenské služby, poštovné, jiné poplatky, mzdy a ostatní sociální náklady nebo odpisy majetku.

Pokud lze náklady správní režie přiřadit přímo k některému druhu pojištění, účtují se v průběhu roku přímo na příslušné technické účty životního nebo neživotního pojištění.

Přímo nepřirazené náklady správní režie se primárně účtují na netechnické nákladové účty a na konci účetního období jsou převedeny na technické účty životního a neživotního pojištění v poměru vypočteném podle ABC metody (activity based costing) přiřazování nákladů k jednotlivým druhům pojištění, a to v poměru 30,2 % na neživotní pojištění a 69,8 % na životní pojištění. V roce 2017 tento poměr činil 32,1 % na neživotní pojištění a 67,9 % na životní pojištění.

2.15. Účtování o nákladech a výnosech z investic

Účtování o nákladech a výnosech z investic a jejich rozdělení mezi životní a neživotní pojištění

Společnost má portfolio finančních investic rozděleno do tří částí:

- i) portfolio finančních investic kryjící rezervy neživotního pojištění,
- ii) portfolio finančních investic kryjící rezervy životního pojištění,
- iii) portfolio finančních investic kryjící prostředky vlastního kapitálu společnosti.

Výnosy a náklady z investic jsou účtovány odděleně, ale primárně na technických účtech životního pojištění. Na konci účetního období jsou čisté výnosy nesouvisející s životním pojištěním přeúčtovány na netechnické účty a z netechnických účtů je přeúčtována odpovídající hodnota výnosů na technický účet neživotního pojištění.

Jako klíč k přerozdělení netechnických nákladů a výnosů z investic se používá poměr mezi průměrnou výší technických rezerv životního a neživotního pojištění a prostředků vlastního kapitálu.

Způsob účtování realizace investic

Společnost při účtování o realizaci investic používá tzv. brutto metodu a v souladu s ní účtuje odděleně o veškerých výnosech z realizace ve výši prodejní ceny příslušných instrumentů investic a zvláště o nákladech ve výši jejich účetní hodnoty.

2.16. Ostatní technické náklady a výnosy

Během účetního období jsou jednoznačně přiřaditelné náklady a výnosy účtovány přímo na technický účet životního a neživotního pojištění.

Náklady, které není možno jednoznačně přiřadit, jsou primárně zaúčtovány na netechnický účet a následně převedeny na technický účet životního či neživotního pojištění. Jako klíč k jejich přerozdělení jsou použity koeficienty zvláště pro životní a neživotní pojištění, viz kapitola 2.14.

Tímto způsobem nejsou převedeny daně a poplatky a ostatní náklady nesouvisející s pojištěním a zajištěním.

2.17. Zajištění

Podíl zajištětele na pojistném podle příslušných smluv se zajistiteli je fakturován a odváděn z předepsaného pojistného ze zajištěných pojistných smluv. K datu účetní závěrky je vytvořena dohadná položka pasivní na dosud nevyfakturovaný, ale očekávaný podíl zajištětele na předepsaném pojistném.

Podíl zajištětele na pojistném plnění je podle příslušných smluv se zajistiteli vypočítáván a vyplácen ze skutečně vyplacených pojistných plnění. Na očekávaný a dosud nevyplacený podíl zajištětele na zaúčtovaném pojistném plnění jsou vytvořeny dohadné položky aktivní.

Provize od zajištětele je dle příslušných smluv se zajistiteli vypočítávána a vyplácena z odvedeného podílu zajištětele na pojistném s přihlédnutím k výši škodního průběhu.

O podílech na zisku zajištětele účtuje společnost v okamžiku, kdy lze s dostatečnou určitostí nárok na tento podíl určit.

Podíl zajištětele na rezervách je vypočítáván na základě podílu zajištětelů na přijatém pojistném nebo pojistném plnění po zohlednění dalších relevantních faktorů.

2.18. Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období a dále rezervu na daň splatnou, a to i z titulu samostatného základu daně (dividendy přijaté ze zahraničí).

2.19. Odložená daň

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu. Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, tvorbě rezerv a přecenění dluhových cenných papírů.

Společnost v roce 2018 účtovala o odložené daňové pohledávce. V roce 2017 bylo účtováno o odloženém daňovém závazku.

2.20. Přepoččet cizích měn

Transakce prováděné během účetního období jsou účtovány v kurzu ČNB, který je platný ke dni vzniku účetního případu, popř. kurzem, za který byla transakce realizována. Zůstatky aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně jsou k 31. prosinci běžného roku přepočítány

kurzem ČNB k tomuto datu. Kurzové zisky a ztráty jsou účtovány výsledkově, s výjimkou cizoměnových dluhových cenných papírů, kde jsou kurzové rozdíly součástí přecenění na reálnou hodnotu a vykazovány ve vlastním kapitálu.

2.21. Konsolidace

Tato účetní závěrka je společností sestavena jako nekonsolidovaná. Údaje účetní závěrky společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky společnosti Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, a společnosti SOGECAP S.A., se sídlem Tour D2, 17 bis, place des Reflets, 92919 Paris La Défense Cedex, Francie, kde je možno konsolidované účetní závěrky ziskat.

2.22. Použití odhadů

Účetní závěrka k 31. prosinci 2018 je sestavena na základě současných nejlepších odhadů dostupných ke konci účetního období, zejména v oblasti stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a stanovení výše rezerv. Vedení společnosti se domnívá, že účetní závěrka podává nejuvěrnější a nejpoctivější obraz finanční pozice pojišťovny a jejího výsledku hospodaření s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení závěrky.

2.23. Pokračování společnosti

Účetní závěrka je sestavena na předpokladu pokračování společnosti s neomezenou dobou trvání.

2.24. Změny účetní metody

Společnost zavedla změnu metody ve způsobu klasifikace a oceňování dluhových cenných papírů vyplývající z novely zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a vyhlášky č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Od 1. ledna 2018 jsou všechny dluhové cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry a jsou přeceňovány k rozvahovému dni na reálnou hodnotu. Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Do 31. prosince 2017 byly všechny dluhové cenné papíry držené do splatnosti v souladu s vyhláškou 502/2002 oceňovány naběhlou hodnotou.

Výše zmíněná změna metody ve způsobu klasifikace a oceňování dluhových cenných papírů měla za následek nárůst hodnoty celkových aktiv o 1 607 065 tis. CZK. Změna měla dopad do hodnoty dluhových cenných papírů, ostatních kapitálových fondů, a odložené daně. Na základě změny klasifikace dluhových cenných papírů byla rozeznána deficitní rezerva ve výši 114 279 tis. Kč k 31. 12. 2018 a 199 433 tis. Kč k 31. 12. 2017.

Rekonciliace kapitoly 4.2 Investice:

Skupina aktiv (údaje v tis. Kč)	Vykázáno 31. 12. 2017	Po úpravě 31. 12. 2017	Dopad
Dluhopisy vydané členskými státy EU nebo jeho centrální bankou	15 425 692	16 309 267	883 575
Dluhopisy vydané finančními institucemi členských států EU	9 254 154	9 660 057	405 904
Kotované dluhopisy vydané obchodními společnostmi EU	4 186 328	4 436 032	249 704
Kotované komunální dluhopisy	667 348	700 582	33 234
Kotované dluhopisy vydané bankami a obchodními společnostmi nečlenských států EU	5 431 159	5 565 517	134 358
Cenné papíry s pevným výnosem celkem	34 964 680	36 671 455	1 706 775
Akcie a Realitní fond KB	1 674 207	1 674 207	0
Depozita u bank	787 705	787 705	0
Ostatní finanční umístění – Cross Currency Swap	-183 289	-183 289	0
Investice celkem	37 243 303	38 950 078	1 706 775

V tabulce výše je prezentován dopad přecenění dluhových cenných papírů na reálnou hodnotu, vycházející ze změny metody ve způsobu klasifikace a oceňování dluhových cenných papírů, které byly dříve klasifikovány jako držené do splatnosti a vykazovány v naběhlé hodnotě a které jsou nyní klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry a vykazovány v reálné hodnotě.

Rekonciliace kapitoly 4.3 Dlužníci (Pohledávky)

Věcná struktura pohledávek (hrubá výše, údaje v tis. Kč)	Vykázáno 31. 12. 2017	Po úpravě 31. 12. 2017	Dopad
Pohledávky z přímého pojištění za pojistníky	72 328	72 328	0
Pohledávky při operacích zajištění	160	160	0
Celkem pohledávky z přímého pojištění a zajištění	72 488	72 488	0
Ostatní pohledávky z přímého pojištění a zajištění	10 530	10 530	0
Poskytnuté provozní zálohy	36 828	36 828	0
Ostatní pohledávky	19 637	19 637	0
Zálohová daň z příjmů a odložená daňová pohledávka	230 311	130 602	-99 708
Pohledávky celkem	369 794	270 085	-99 708

Tabulky rekonciliací kapitol 4.3, 4.11, 4.6 a 4.13 prezentují dopad do vykázání odložené daně. Změna účetní metody měla dopad na hodnotu dluhových cenných papírů a související kalkulaci odložené daně z přecenění. Původně byla vykázána a rozeznána odložená daňová pohledávka ve výši 137 575 tis. Kč. Změny metody ve způsobu klasifikace a oceňování dluhopisů měly za následek vykázání odloženého daňového závazku ve výši 148 827 tis. Kč. Celkový dopad do odložené daně byl 286 412 tis. Kč.

Rekonciliace kapitoly 4.6 Vlastní kapitál:

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 31. 12. 2017	Po úpravě 31. 12. 2017	Dopad
Základní kapitál	1 175 398	1 175 398	0
Ostatní kapitálové fondy	-579 396	803 091	1 382 488
– z toho oceňovací rozdíly CP	-696 860	1 009 916	1 706 776
– z toho oceňovací rozdíly derivátů	-106 941	-106 941	0
– z toho up front fee	88 497	88 497	0
– z toho odložená daň	135 908	-188 380	-324 288
Zákonný rezervní fond	61 264	61 264	0
Nerozdělený zisk minulých let	624 790	374 824	-249 966
Hospodářský výsledek běžného účetního období	437 270	525 768	88 497
Celkem	1 719 326	2 940 345	1 221 020

Rekonciliace kapitoly 4.11 Věřitelé (Závazky)

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 31. 12. 2017	Po úpravě 31. 12. 2017	Dopad
Závazky z přímého pojištění vůči pojištěným	125 925	125 925	0
Závazky vůči zprostředkovatelům	241	241	0
Závazky při operacích zajištění	64 880	64 880	0
Celkem závazky z přímého pojištění a zajištění	191 046	191 046	0
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	12 635	12 635	0
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního pojištění	7 682	7 682	0
Ostatní závazky	58 188	244 890	186 702
Ostatní přímé daně	3 363	3 363	0
Ostatní nepřímé daně a poplatky	5 010	5 010	0
Celkem závazky	277 924	464 626	186 702

Rekonciliace kapitoly 4.13 Daně:

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 2017	Po úpravě 2017	Dopad
Ztráta / zisk před zdaněním	527 797	637 053	109 256
Výnosy nepodléhající zdanění nebo nezdaněné 19 %	-84 239	-193 495	-109 256
Daňově neuznatelné náklady	12 979	12 979	0
Daňový základ	456 536	456 536	0
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	86 734	86 734	0
Daň ze samostatného základu	7 081	7 081	0
Daň z příjmů	93 815	93 815	0
Dopad do výsledovky z daňového přiznání za předchozí rok (rezerva vs. finální daň)	-4 025	-4 025	0
Celkem daň z příjmů	89 790	89 790	0

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 31. 12. 2017	Po úpravě 31. 12. 2017	Dopad
Odložený daňový závazek			0
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 974	-1 974	0
Dlouhodobý finanční majetek	0	-188 379	-188 379
Odložený daňový závazek celkem	-1 974	-190 353	-188 379
Odložená daňová pohledávka			
Dlouhodobý finanční majetek	135 908	0	-135 908
Rezervy	2 129	40 004	37 875
Bonusy	1 522	1 522	0
Odložená daňová pohledávka celkem	139 559	41 526	-98 033
Čistá odložená daňová pohledávka/ závazek (+/-)	137 585	-148 827	-286 412

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/závazku lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 2017	Po úpravě 2017	Dopad
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 1. lednu	-73 646	-15 011	58 635
Změna odložené daně účtovaná do výkazu zisku a ztráty	-696	-21 456	-20 760
Změna odložené daně účtovaná do kapitálu	211 927	-112 360	-324 287
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 31. prosinci	137 585	-148 827	-286 412

Daň z příjmů z běžné činnosti celkem:

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 2017	Po úpravě 2017	Dopad
Celkem daň z příjmů	89 790	89 790	0
Změna odložené daně účtovaná do výkazu zisku a ztráty	696	21 456	20 760
Daň z příjmů z běžné činnosti	90 486	111 245	20 760

Rekonciliace kapitoly 4.7 Technické rezervy

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 31. 12. 2017	Po úpravě 31. 12. 2017	Dopad
Název rezervy	Čistá výše	Čistá výše	
Rezerva pojistného životních pojištění	33 664 392	33 664 392	0
Rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	10 129 642	10 129 642	0
Rezerva na pojistné plnění IBNR	118 121	118 121	0
Z toho:			
Neživotní pojištění	40 458	40 458	0
Životní pojištění	77 663	77 663	0
Rezerva na pojistné plnění RBNS	345 067	345 067	0
Z toho:			
Neživotní pojištění	53 952	53 952	0
Životní pojištění	291 115	291 115	0
Rezerva na prémie a slevy	1 673 257	1 673 257	0
Z toho:			
Neživotní pojištění	257	257	0
Životní pojištění	1 673 000	1 673 000	0
Rezerva na nezasloužené pojistné	84 097	84 097	0
Z toho:			
Neživotní pojištění	58 900	58 900	0
Životní pojištění	25 197	25 197	0
Ostatní technické rezervy	0	199 344	199 344

Rekonciliace kapitoly 4.19 Změna stavu technických rezerv očištěná o zajištění:

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 2017	Po úpravě 2017	Dopad
Změna stavu rezervy na životní pojištění (dle řádku C.2. v Rozvaze)	-891 546	-891 546	0
Změna stavu Ostatních technických rezerv (dle řádku C.6. v Rozvaze)	0	109 256	109 256
Subtotal Změna stavu rezervy na životní pojištění – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	-891 546	-782 290	109 256
Změna stavu rezervy na bonusy a slevy (dle řádku C.4. v Rozvaze)	128 476	128 476	0
Změna stavu rezervy životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník (dle řádku D. v Rozvaze)	1 945 045	1 945 045	0
Subtotal Změna stavu Ostatních technických rezerv – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	2 073 521	2 073 521	0
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné vztahující se k odvětví životního pojištění (dle řádku C.1a) v Rozvaze)	779	779	0
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné vztahující se k odvětví neživotního pojištění (dle řádku C.1b) v Rozvaze)	6 004	6 004	0
Subtotal Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	6 783	6 783	0
Změna stavu rezervy na poj. plnění nevyřízených pojistných událostí – vztahující se k odvětví životního poj. (dle řádku C.3a) v Rozvaze)	67 682	67 682	0
Změna stavu rezervy na poj. plnění nevyřízených pojistných událostí – vztahující se k odvětví neživotního poj. (dle řádku C.3b) v Rozvaze)	12 203	12 203	0
Subtotal Změna stavu rezervy na poj. plnění nevyřízených poj. událostí – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	79 885	79 885	0
Total Změna stavu technických rezerv – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	1 268 642	1 377 899	109 257

Rekonciliace kapitoly 4.25 Výsledek hospodaření

(údaje v tis. Kč)	Vykázáno 2017	Po úpravě 2017	Dopad
Neživotní pojištění	95 155	95 155	0
Životní pojištění	388 412	497 668	109 256
Netechnický účet (před zdaněním)	44 230	44 230	0
Hospodářský výsledek před zdaněním	527 797	637 053	109 256
Daň z příjmu a ostatní daně	90 527	111 286	20 759
Hospodářský výsledek za účetní období	437 270	525 768	88 498

V tabulkách rekonciliací kapitol 4.17, 4.19, a 4.25 je zobrazen dopad rozeznání deficitní rezervy.

3. Řízení rizik

Řídicí a kontrolní systém společnosti je nastaven tak, aby umožňoval soustavné a systematické řízení rizik.

Společnost je vystavena pojistnému riziku přirozeně vyplývajícimu z upsaných pojistných smluv a dalším rizikům, zejména tržnímu, úvěrovému, operačnímu, likvidity a koncentrace.

Zásady a postupy pro řízení rizik jsou ucelené a propojené se zásadami a postupy pro udržování kapitálu ke krytí těchto rizik.

Primární odpovědnost za funkcionality systému řízení rizik nese představenstvo společnosti.

(a) Pojistné riziko v životním pojištění

Společnost je vystavena rizikům vyplývajícím z nepříznivého vývoje předpokladů v porovnání s tím, jak byly stanoveny při oceňování produktů. Jde např. o riziko nepříznivého vývoje úmrtnosti, nemocnosti nebo dožití, riziko neočekávaných pohybů úrokových sazeb nebo riziko vyplývající z neočekávaného vývoje nákladové inflace či nejistoty ohledně očekávaného budoucího pojistného plnění. V těchto případech se jedná o nebezpečí ztráty v důsledku nevyrovnanosti mezi přijatým pojistným a vyplaceným pojistným plněním, investičními výnosy a náklady. Společnost některá rizika z uzavíraných pojistných smluv zajišťuje s externími zajistiteli.

(b) Pojistné riziko v neživotním pojištění

Společnost je vystavena pojistnému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v rámci poskytování produktů neživotního pojištění.

Pojistné riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami či nejistoty ohledně očekávaného budoucího pojistného plnění.

Nejvýznamnější částí je riziko z nedostatečné výše technických rezerv a riziko plynoucí z výše pojistného. Výše pojistného se stanovuje na základě historických předpokladů, které se mohou lišit od skutečnosti. Na určení výše rezerv může mít významný vliv riziko trendu, riziko odhadu, změna předpokladů apod.

(c) Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku, které vyplývá z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových nástrojích, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům na finančních trzích.

Hlavním rizikem je skutečnost, že výnosy z finančního majetku nebudou postačovat na financování závazků vyplývajících z pojistných smluv.

Tržní riziko je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití Asset Liability managementu (ALM). Základní technikou ALM je přizpůsobování splatnosti aktiv závazkům, které vyplývají z pojistných smluv.

(d) Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Hlavní oblasti, kde je společnost vystavena úvěrovému riziku, jsou riziko nesplacení jistiny nebo výnosů z finančních investic a pohledávky od pojistníků a zajišťitelů.

(e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vzniklé vlivem selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému, či riziko ztráty vzniklé vlivem vnějších událostí, a to včetně rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Ztrátou se rozumí jakákoliv újma pojišťovny.

Společnost sleduje rizika, upravuje pracovní postupy a procesy s cílem eliminace ztrátových událostí.

(f) Riziko likvidity

Společnost je vystavena denním požadavkům na likviditu, které vyplývají z pojistných plnění. Riziko likvidity je riziko, že hotovost na zaplacení závazků nemusí být k dispozici v čase splatnosti za přiměřené náklady.

Potřeba likvidity se nepřetržitě monitoruje za účelem zabezpečení potřebných finančních zdrojů.

(g) Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vzniká, pokud investiční portfolio není dostatečně diverzifikováno. Tato situace může následně vést k velkým finančním ztrátám v případě, že protistrana obchodu selže.

4. Doplňující informace k finančním výkazům

4.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Položky uvedené níže představují dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vykazovaný na následujících řádcích rozvahy:

Pořizovací cena

(údaje v tis. Kč)	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odepisovaný hmotný majetek	2 996	3 271	35 802	36 077
Z toho: automobily	2 333	2 284	10 103	10 054
hardware	663	235	15 070	14 642
kancelářská technika	0	628	8 368	8 996
inventář	0	124	2 261	2 385
Neodepisovaný hmotný majetek	0	0	236	236
Technické zhodnocení hmotného majetku	0	0	0	0
Odepisovaný nehmotný majetek	24 373	19 706	281 340	276 673
Technické zhodnocení nehmotného majetku	3 470	3 438	175	143
Pořízení majetku	3 318	4 226	0	908
Z toho: nehmotný majetek	732	1 229	0	497
hmotný majetek	2 586	2 997	0	411
Celkem	34 157	30 641	317 553	314 037

Oprávký

(údaje v tis. Kč)	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odepisovaný hmotný majetek	6 096	3 271	24 854	22 029
Z toho: automobily	2 802	2 284	5 220	4 702
hardware	2 705	235	10 103	7 633
kancelářská technika	517	628	7 376	7 487
inventář	72	124	2 155	2 207
Odepisovaný nehmotný majetek	21 342	4 878	243 012	226 548
Celkem	27 438	8 149	267 866	248 577

Zůstatková cena

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odepisovaný hmotný majetek	10 948	14 047
Z toho: automobily	4 883	5 352
hardware	4 967	7 008
kancelářská technika	992	1 509
inventář	106	178
Neodepisovaný hmotný majetek	236	236
Technické zhodnocení hmotného majetku	0	0
Odepisovaný nehmotný majetek	38 328	50 126
Technické zhodnocení nehmotného majetku	175	143
Pořízení majetku	0	908
Z toho: nehmotný majetek	0	497
hmotný majetek	0	411
Celkem	49 687	65 460

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 2)	38 503	50 766
Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 32)	11 184	14 694
Celkem	49 687	65 460

Nejvýznamnější přírůstky hmotného odepisovaného majetku se v roce 2018 i 2017 týkaly nákupu nových automobilů (2018: 2 333 tis. Kč. 2017: 5 533 tis. Kč)

U nehmotného odepisovaného majetku společnost nejvíce investovala do rozvoje datového skladu (DWH) a do podpory softwaru AIA4 (2018: 14 371 tis. Kč. 2017: 16 831 tis. Kč).

4.2. Investice

Skupina aktiv (údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	Po úpravě 31. 12. 2017
Dluhopisy vydané členským státem EU nebo jeho centrální bankou	16 691 642	16 309 267
Dluhopisy vydané finančními institucemi členských států EU	9 107 391	9 660 057
Kotované dluhopisy vydané obchodními společnostmi EU	4 081 400	4 436 032
Kotované komunální dluhopisy	670 846	700 582
Kotované dluhopisy vydané bankami a obchodními společnostmi nečlenských států EU	4 954 708	5 565 517
Cenné papíry s pevným výnosem celkem	35 505 987	36 671 455
Akcíe a Realitní fond KB	1 965 035	1 674 207
Depozita u bank	1 104 000	787 705
Ostatní finanční umístění – Cross Currency Swap	-793 466	-183 289
Investice celkem	37 781 556	38 950 078

Prostředky investic jsou z 39,3 % (2017: 35 %) alokovány do státních dluhopisů vydaných Českou republikou. Dalšími skupinami prostředků investic jsou dluhopisy vydané bankami, dluhopisy vydané obchodními společnostmi (se sídlem v České republice i mimo Českou republiku), komunální dluhopisy, akcie, KB Realitní fond a bankovní depozita.

K 31. 12. 2018 i k 31. 12. 2017 byla opravná položka k dluhopisům nulová.

Od 1. ledna 2018 jsou všechny dluhové cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry a jsou přeceňovány k rozvahovému dni na reálnou hodnotu. Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu jsou účtovány do vlastního kapitálu (viz. Kapitola 2.24.)

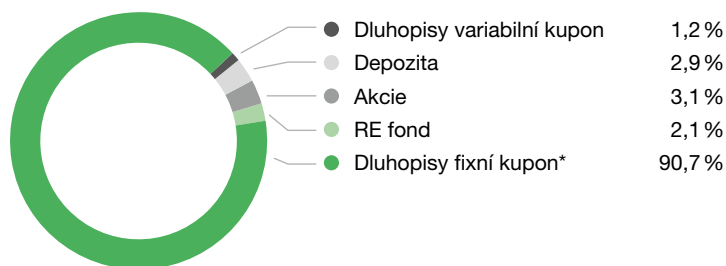
Investice do akcií jsou doplňkovým nástrojem zařazeným do portfolia. Ke konci roku 2018 dosahoval objem těchto investic 3,1 % (2017: 3,4 %). Objem investice do KB Realitního fondu dosáhl ke konci roku 2018 2,1% (2017: 0,9%), což představovalo investici ve výši 784 380 tis. Kč (2017: 352 680 tis. Kč).

Reálnou hodnotu cross currency swapů je možné rozdělit na swapy s kladnou reálnou hodnotou v celkové výši 197 400 tis. Kč (2017: 462 491 tis. Kč) a se zápornou reálnou hodnotou ve výši 990 866 tis. Kč (2017: 645 780 tis. Kč).

V roce 2018 nebyly do investičního portfolia, kromě dluhopisů denominovaných v CZK (pořizovací cena 3 074 mld. CZK), nakoupeny jiné dluhopisy denominované v cizí měně. V roce 2017 bylo do investičního portfolia, kromě dluhopisů denominovaných v CZK (pořizovací cena 0,656 mld. CZK), nakoupeno dalších 13 dluhopisů denominovaných v měně EUR a USD v celkové pořizovací ceně 3 245 mld. CZK.

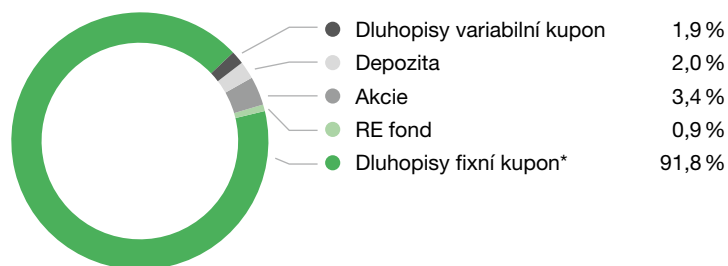
Budoucí cizoměnové peněžní toky plynoucí z těchto investic byly zajištěny proti měnovému riziku pomocí výměny peněžních toků z cizoměnových dluhopisů za české koruny v předem sjednaném kurzu pomocí zajišťovacích cross currency swapů. Důvodem k nakoupení cizoměnových dluhopisů byla vyšší výnosnost nabízená emitenty na evropském finančním trhu ve srovnání s domácím trhem.

Investiční portfolio KP k 31. 12. 2018 (%)



* hodnota včetně cross currency swapů

Investiční portfolio KP k 31. 12. 2017 (%)



* hodnota včetně cross currency swapů

Investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Celková výše investic životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, činila v reálné hodnotě 9 001 621 tis. Kč k 31. 12. 2018 (10 129 642 tis. Kč k 31. 12. 2017). Většinu investic životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, tvoří dluhopisové fondy.

4.3. Dlužníci (Pohledávky)

Věcná struktura pohledávek (v hrubé výši)

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	Po úpravě 31. 12. 2017
Pohledávky z přímého pojištění za pojistníky	68 684	72 328
Pohledávky při operacích zajištění	2 633	160
Celkem pohledávky z přímého pojištění a zajištění	71 317	72 488
Ostatní pohledávky z přímého pojištění a zajištění	14 505	10 530
Poskytnuté provozní zálohy	38 588	36 828
Ostatní pohledávky	18 200	19 637
Zálohová daň z příjmů a odložená daňová pohledávka	171 170	130 602
Pohledávky celkem	313 780	270 085

Ostatní pohledávky z přímého pojištění a zajištění k 31. 12. 2018 a shodně k 31. 12. 2017 vznikly z důvodu časového zpoždění mezi poukázáním plateb za pojistná plnění exkasním šekovým systémem a jejich vypořádáním (tj. zúčtováním pohledávek proti příslušnému účtu závazků vůči pojistníkům).

Provozní zálohy k 31. 12. 2018 v celkové výši 38 588 tis. Kč (2016: 36 828 tis. Kč) tvoří zejména zálohy na bonusy spojené s kolektivními smlouvami ve výši 27 998 tis. Kč (2017: 27 625 tis. Kč), provozní záloha poskytnutá společnosti AXA ASSISTANCE CZ s.r.o. ve výši 1 707 tis. Kč (2017: 1 705 tis. Kč) a kauce na pronájmy ve výši 4 313 tis. Kč (2017: 4 219 tis. Kč).

Ostatní pohledávky k 31. 12. 2018 obsahují pohledávky z titulu exkuponů ve výši 2 870 tis. Kč (2017: 5 523 tis. Kč) a pohledávky za společností SGCIB z titulu provizí ve výši 14 339 tis. Kč (2017: 13 839 tis. Kč).

V řádku Zálohová daň z příjmů a Odložená daňová pohledávka je uvedena záloha na daň z příjmů za rok 2018 ve výši 95 586 tis. Kč (2017: 92 714 tis. Kč) a odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2018 ve výši 75 563 tis. Kč (2017: 37 875 tis. Kč).

Věková struktura pohledávek z přímého pojištění za pojistníky je následující:

(údaje v tis. Kč)	Měsíců po splatnosti 2018				Celkem
	0-3	4-6	7-12	nad 12	
Životní pojištění	22 974	6 979	1 194	12 328	43 475
Neživotní pojištění	7 548	1 401	748	15 512	25 209
Celkem	30 522	8 380	1 942	27 840	68 684

(údaje v tis. Kč)	Měsíců po splatnosti 2017				Celkem
	0-3	4-6	7-12	nad 12	
Životní pojištění	26 388	8 669	1 311	11 683	48 051
Neživotní pojištění	7 817	1 624	204	14 632	24 277
Celkem	34 205	10 293	1 515	26 315	72 328

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	Po úpravě 31. 12. 2017
Pohledávky celkem	313 780	270 085
Opravné položky celkem	-26 534	-24 783
Pohledávky netto (řádek 25)	287 246	245 302

Společnost vytváří opravné položky pouze k individuálním pojistným smlouvám. V případě kolektivních pojistných smluv, jako jsou smlouvy na skupiny produktů Merlin, rizikové životní pojištění zaměstnanců, pojištění mezinárodních produktů nebo pojištění ke spotřebitelským úvěrům, kde nese riziko neplacení pojistník, se opravné položky netvoří.

Opravné položky k pohledávkám z přímého pojištění jsou následující:

(údaje v tis. Kč)	Měsíců po splatnosti 2018				Celkem
	0-3	4-6	7-12	nad 12	
Životní pojištění	0	309	550	10 519	11 378
Neživotní pojištění	0	262	664	14 231	15 157
Celkem	0	570	1 214	24 750	26 534

(údaje v tis. Kč)	Měsíců po splatnosti 2017				Celkem
	0-3	4-6	7-12	nad 12	
Životní pojištění	0	334	597	10 120	11 051
Neživotní pojištění	0	186	422	13 125	13 732
Celkem	0	520	1 019	23 245	24 783

4.4. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně (Peníze a ceniny)

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	255 346	250 377
Pokladna	83	111
Ceniny	233	556
Peníze na cestě	-173	840
Opravná položka k UB	-58	-58
Celkem	255 431	251 826

V roce 2003 byla k běžnému účtu vedenému u Union banky vytvořena opravná položka ve 100% výši, tj. 96 tis. Kč, v roce 2004, 2010 a v roce 2017 došlo k částečné úhradě této pohledávky v částce 38 tis. Kč, (2018: žádná úhrada). Opravná položka byla snížena ve stejném poměru. Společnost bude opravnou položku evidovat až do skončení likvidace Union banky.

Položka Peníze na cestě obsahuje nezkonvertované transakce z finančního umístění. Jelikož ke konci roku 2018 byla hodnota nákupů vyšší než hodnota prodejů, položka peníze na cestě byla záporná (všechny transakce byly po konci roku vyrovnány.)

4.5. Přechodné účty aktiv

Členění přechodných účtů aktiv

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	215 155	158 958
z toho: provize neživotního pojištění	53 066	47 734
provize životního pojištění	162 089	111 224
Ostatní náklady příštích období	99 151	39 290
z toho: kapitalizované náklady vybraných projektů	91 317	31 384
ostatní náklady příštích období	7 834	7 905
Dohadné účty aktivní	107 319	111 307
z toho: pojistné	36 603	33 358
provize a hodnota zajištění na pojistném plnění	57 679	64 142
ostatní	13 037	13 808
Celkem	421 625	309 555

Podrobnější informace k provizím z pojištění jsou uvedeny v kapitole 4.27, resp. 2.13.

Časové rozlišení pořizovacích nákladů vzrostlo v roce 2018 především díky produktu ELÁN 77 024 tis. Kč (2017: 49 539 tis. Kč).

Kapitalizované náklady vybraných projektů obsahují v roce 2018 především náklady spojené s projektem IT transformace. 19 866 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč), projekt Cubiq 4 975 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč), projekt GDPR 8 681 tis. Kč (2017: 2 357 tis. Kč) a ostatní projekty 10 012 tis. Kč (2017: 1 073 tis. Kč).

Dohadné položky aktivní z pojistného k 31. 12. 2018 ve výši 36 603 tis. Kč (2017: 33 358 tis. Kč) představují pojistné ze smluv uzavřených, avšak nezadaných do provozního systému do data uzávěrky účetních knih.

Dohadné položky aktivní z provizí a hodnoty zajištění na pojistném plnění k 31. 12. 2018 ve výši 57 679 tis. Kč (2016: 64 142 tis. Kč) vyplývají z vyúčtování zajištění zejména za čtvrté čtvrtletí roku 2018.

Ostatní dohadné položky představují zejména nevyfakturovaný manažerský poplatek z prodeje Forte a Certus fondů ve výši 13 036 tis. Kč (2017: 13 465 tis. Kč).

4.6. Vlastní kapitál

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	Po úpravě 31. 12. 2017
Základní kapitál	1 175 398	1 175 398
Ostatní kapitálové fondy	-311 606	803 091
– z toho oceňovací rozdíly CP	296 838	1 009 916
– z toho oceňovací rozdíly derivátů	-715 637	-106 941
– z toho up front fee	34 100	88 497
– z toho odložená daň	73 093	-188 380
Zákonný rezervní fond	0	61 264
Nerozdělený zisk minulých let	524 727	374 824
Hospodářský výsledek běžného účetního období	547 949	525 768
Celkem	1 936 468	2 940 345

4.7. Technické rezervy

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018			Po úpravě
	Hrubá výše	Hodnota zajištění	Čistá výše	31. 12. 2017
Název rezervy				Čistá výše
Rezerva pojistného životních pojištění	35 983 367	2 075 484	33 907 883	33 664 392
Rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	9 001 621	0	9 001 621	10 129 642
Rezerva na pojistné plnění IBNR	168 642	2 789	165 853	118 121
Z toho:				
Neživotní pojištění	56 267	2 495	53 772	40 458
Životní pojištění	112 375	294	112 081	77 663
Rezerva na pojistné plnění RBNS	426 340	75 468	350 872	345 067
Z toho:				
Neživotní pojištění	66 124	11 791	54 333	53 952
Životní pojištění	360 216	63 677	296 539	291 115
Rezerva na prémie a slevy	1 662 266	0	1 662 266	1 673 257
Z toho:				
Neživotní pojištění	266	0	266	257
Životní pojištění	1 662 000	0	1 662 000	1 673 000
Rezerva na nezasloužené pojistné	96 311	166	96 145	84 097
Z toho:				
Neživotní pojištění	70 323	166	70 157	58 900
Životní pojištění	25 988	0	25 988	25 197
Ostatní technické rezervy	114 270	0	114 270	199 344

4.8. Výsledek likvidace pojistných událostí neživotního pojištění – run-off netto analýza

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Výše rezervy na pojistná plnění k 1. 1.	92 834	81 015
Úhrady pojistných plnění vyplacených v běžném účetním období za poj. plnění vzniklá v minulém účetním období	13 573	16 655
Výše rezervy na pojistná plnění k 31. 12.	48 792	55 778
Výsledek likvidace pojistných událostí	30 469	8 582

4.9. Výsledek likvidace pojistných událostí životního pojištění – run-off netto analýza

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Výše rezervy na pojistná plnění k 1. 1.	182 972	161 922
Úhrady pojistných plnění vyplacených v běžném účetním období za poj. plnění vzniklá v minulém účetním období	69 505	62 064
Výše rezervy na pojistná plnění k 31. 12.	122 451	90 015
Výsledek likvidace pojistných událostí	-8 984	9 843

Run-off netto analýza produktů životního pojištění je prezentována pro rizikové pojištění a úrazová připojištění. Výsledek likvidace pojistných událostí z produktů obnosového pojištění je nulový.

4.10. Rezervy (Rezervy na ostatní rizika a ztráty)

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Rezerva na daň z příjmů právnických osob	91 811	93 815
Ostatní rezervy	12 615	11 935
Rezerva na ostatní rizika a ztráty celkem	104 426	105 750

Ostatní rezervy obsahují zejména rezervu na nevyčerpanou dovolenou, výroční dopisy klientům a rezervu na náklady auditu.

4.11. Věřitelé (Závazky)

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	Po úpravě 31. 12. 2017
Závazky z přímého pojištění vůči pojištěným	92 752	125 925
Závazky vůči zprostředkovatelům	0	241
Závazky při operacích zajištění	60 886	64 880
Celkem závazky z přímého pojištění a zajištění	153 637	191 046
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	15 865	12 635
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního pojištění	9 992	7 682
Ostatní závazky	53 199	244 890
Ostatní přímé daně	4 393	3 363
Ostatní nepřímé daně a poplatky	5 525	5 010
Celkem závazky	242 611	464 626

Závazky z přímého pojištění vůči pojištěným zahrnují především přeplatky na pojistném 66 978 tis. Kč (2017: 78 957 tis. Kč) a nespárované platby pojistného 17 544 tis. Kč (2017: 34 584 tis. Kč).

Společnost k 31. 12. 2018 eviduje závazky z přímého pojištění vůči pojištěným po splatnosti starší 5 let ve výši 21 557 tis. Kč (2017: 25 789 tis. Kč). Zahrnují zejména přeplatky na pojistném.

Ostatní závazky, které se nevztahují k pojištění, jsou tvořeny především závazky z obchodního styku a závazky vůči pojišťovacím zprostředkovatelům z nevyplacených provizí a bonusů.

Žádný ze závazků společnosti nebyl k 31. 12. 2018, respektive k 31. 12. 2017, zajištěn zástavním právem nebo jiným věcným břemenem.

4.12. Přechodné účty pasiv

Členění přechodných účtů pasiv

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podíl zajistitele na pojistném	12 165	23 964
Provize ziskatelům	147 434	151 317
Pojistné plnění	3 659	3 018
Ostatní	51 494	48 923
Přechodné účty pasiv	214 751	227 221

Dohadné účty pasivní k provizím ziskatelů ve výši 147 343 tis. Kč (2017: 151 317 tis. Kč) jsou odhadem dosud nevyplacených provizí. Největší podíl představuje odhad výše nevyplacených bonusů vůči společnosti ESSOX s.r.o. ve výši 40 409 tis. Kč (2017: 45 895 tis. Kč) a společnosti Komerční banka, a.s., v celkové výši 32 753 tis. Kč (2017: 70 337 tis. Kč).

Ostatní přechodné účty pasiv ve výši 51 494 tis. Kč (2017: 48 923 tis. Kč) jsou tvořeny zejména nevyfakturovanými dodávkami ve výši 41 934 tis. Kč (2017: 40 582 tis. Kč) a náklady na bonusy za rok 2018 ve výši 9 164 tis. Kč (2017: 8 009 tis. Kč).

4.13. Daně

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(údaje v tis. Kč)	2018	Po úpravě 2017
Ztráta / zisk před zdaněním	673 222	637 053
Výnosy nepodléhající zdanění nebo nezdaněné 19%	-49 858	-193 495
Daňově neuznatelné náklady	25 090	12 979
Daňový základ	648 454	456 536
Úprava základu daně z titulu úprav minulého roku	-199 344	0
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	85 530	86 734
Daň ze samostatného základu	6 231	7 081
Daň z příjmů	91 811	93 815
Dopad do výsledovky z daňového přiznání za předchozí rok (rezerva vs. finální daň)	-3 663	-4 025
Celkem daň z příjmů	88 148	89 790

Natvoření deficitní rezervy v roce 2017, v souvislosti se změnami účetních metod v roce 2018 (viz. kapitola 2.24), mělo přímý dopad do roku 2018 ve výši 199 344 tis. Kč. Následně byl základ daně roku 2018 snížen o tyto úpravy a dosáhl hodnoty 449 110 tis. Kč.

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2018	Po úpravě 31. 12. 2017
Odložený daňový závazek		
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 530	-1 974
Finanční investice	0	-188 379
Odložený daňový závazek celkem	-1 530	-190 353
Odložená daňová pohledávka		
Rezervy	2 258	40 004
Bonusy	1 742	1 522
Finanční investice	73 093	0
Odložená daňová pohledávka celkem	77 093	41 526
Čistá odložená daňová pohledávka/ závazek (+/-)	75 563	-148 827

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/závazku lze analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	2018	Po úpravě 2017
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 1. lednu	175 460	-15 011
Změna odložené daně účtovaná do výkazu zisku a ztráty	-37 082	-21 456
Změna odložené daně účtovaná do kapitálu	-62 815	-112 360
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 31. prosinci	75 563	-148 827

(údaje v tis. Kč)	2018	Po úpravě 2017
Celkem daň z příjmů	88 148	89 790
Změna odložené daně účtovaná do výkazu zisku a ztráty	37 082	21 456
Daň z příjmů z běžné činnosti	125 230	111 245

Společnost k 31. prosinci 2018 zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku v plné výši 75 563 tis. Kč (2017: 148 827 tis. Kč) vzhledem k očekávanému dosažení dostatečného základu daně, který umožní její realizovatelnost.

4.14. Neživotní pojištění

	Pojistná odvětví	Rok	Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Provozní výdaje v hrubé výši	Výsledek ze zajištění
Úrazu a nemoci	1, 2	2018	32 344	32 745	6 640	20 502	-746
		2017	33 202	34 004	6 895	18 889	-673
Proti požáru a jiným majetkovým škodám	7, 8, 9	2018	84 696	73 992	11 873	63 486	-4 660
		2017	48 237	37 330	4 753	63 931	-5 403
Ostatní neživotní pojištění	18	2018	344 343	343 260	59 474	150 350	-1 594
		2017	338 472	342 576	54 858	137 880	-1 886
Celkem		2018	461 383	449 997	77 987	234 338	-7 000
		2017	419 911	413 910	66 506	220 700	-7 962

4.15. Životní pojištění

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Předepsané hrubé pojistné	4 685 421	5 729 912
Zasloužené pojistné	4 684 630	5 729 132
Hrubé náklady na pojistná plnění	4 945 759	4 441 854
Výsledek zajištění	35 061	25 072
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	164 928	194 986
– provize	215 793	209 165
– tvorba časového rozlišení	-50 865	-14 179
Správní režie	292 841	243 632

Přehled životního pojištění, předepsané pojistné

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Individuální smlouvy	4 556 544	5 597 556
z toho: pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	1 920 805	2 437 091
Kolektivní smlouvy	128 877	132 356
Životní pojištění celkem	4 685 421	5 729 912
Jednorázově placené	3 720 113	4 783 918
z toho: pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	1 892 457	2 401 504
běžně placené	965 307	945 993
pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	1 544	27 696
Životní pojištění celkem	4 685 421	5 729 912
Pojistné smlouvy bez bonusů	673 038	637 380
Pojistné smlouvy s bonusy	4 012 383	5 092 532
z toho: pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	1 542 059	1 708 213
Životní pojištění celkem	4 685 421	5 729 912

4.16. Celková výše hrubého předepsaného pojistného podle zemí, kde bylo pojištění uzavřeno

Společnost uzavírala smlouvy na území České republiky, Bulharska, Rumunska a Německa.

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Předepsané pojistné plyne ze smluv, které pojišťovna uzavřela:		
v členském státu EU, kde má své sídlo	5 029 090	6 031 094
v ostatních členských státech EU	117 714	118 729
Předepsané pojistné celkem	5 146 804	6 149 823

4.17. Přehled provizí

Celková výše provizí v rámci přímého pojištění dosáhla v roce 2018 částky 328 976 tis. Kč (2017: 321 537 tis. Kč) a člení se následovně:

(údaje v tis. Kč)	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
Rok	2018	2017	2018	2017
Náklady na provize	215 793	209 165	113 183	112 372

4.18. Náklady a výnosy z investic

Čisté výnosy z prostředků investic za rok 2018 dosáhly 720 951 tis. Kč (2017: 860 895 tis. Kč), z toho čistý výnos z aktiv, jejichž zdrojem jsou technické rezervy, činí 677 012 tis. Kč (2017: 816 665 tis. Kč).

Jak je uvedeno v kap. 2.15., náklady a výnosy z prostředků investic jsou v průběhu účetního období účtovány primárně na technickém účtu životního pojištění.

Ke konci účetního období jsou čisté finanční výnosy nesouvisející s životním pojištěním převedeny na netechnický účet (2018: 45 975 tis. Kč. 2017: 44 979 tis. Kč) a následně na technický účet neživotního pojištění (2018: 2 035 tis. Kč. 2017: 749 tis. Kč).

Rok	2018		2017	
(údaje v tis. Kč)	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění
Výše rezerv (brutto stav na konci období)	38 143 946	192 980	38 057 197	168 168
Výše rezerv, kde nositelem investičního rizika pojistník (brutto stav na konci období)	9 001 621	0	10 129 642	0
Výnos z rezerv	674 977	2 035	815 916	749

4.19. Změna stavu technických rezerv očištěná o zajištění

V souladu s postupy uvedenými v bodu 2.8 přílohy společnost dále zaúčtovala následující změny stavu technických rezerv:

(údaje v tis. Kč)	2018	Po úpravě 2017
Změna stavu rezervy na životní pojištění (dle řádku C.2. v Rozvaze)	243 491	-891 547
Změna stavu Ostatních technických rezerv (dle řádku C.6. v Rozvaze)	-85 074	109 256
Subtotal Změna stavu rezervy na životní pojištění – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	158 417	-782 290
Změna stavu rezervy na bonusy a slevy (dle řádku C.4. v Rozvaze)	-10 991	128 476
Změna stavu rezervy životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník (dle řádku D. v Rozvaze)	-1 128 021	1 945 045
Subtotal Změna stavu Ostatních technických rezerv – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	-1 139 012	2 073 521
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné vztahující se k odvětví životního pojištění (dle řádku C.1a) v Rozvaze)	791	779
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné vztahující se k odvětví neživotního pojištění (dle řádku C.1b) v Rozvaze)	11 257	6 004
Subtotal Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	12 048	6 783
Změna stavu rezervy na poj. plnění nevyřízených pojistných událostí – vztahující se k odvětví životního poj. (dle řádku C.3a) v Rozvaze)	39 841	67 683
Změna stavu rezervy na poj. plnění nevyřízených pojistných událostí – vztahující se k odvětví neživotního poj. (dle řádku C.3b) v Rozvaze)	13 696	12 202
Subtotal Změna stavu rezervy na poj. plnění nevyřízených poj. událostí – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	53 537	79 885
Total Změna stavu technických rezerv – čistá výše dle Výkazu zisku a ztrát	-915 010	1 377 899

4.20. Přírůstky a úbytky hodnoty investic

Přírůstky a úbytky hodnoty investic zahrnují přecenění investic životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, a přecenění akcií a přecenění KB Realitního fondu.

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Nerealizovaný výnos/ztráta z přecenění akcií (+/-)	-140 872	-19 302
Nerealizovaný výnos/ztráta z přecenění KB Realitního fondu (+/-)	31 700	27 270
Nerealizovaný výnos/ztráta z přecenění investic životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-485 872	-96 644
Celkem	-595 044	-88 676

4.21. Správní režie

Celková výše nákladů správní režie dosáhla v roce 2018 částky 419 747 tis. Kč (2017: 359 032 tis. Kč). Správní režie je členěna následovně:

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Osobní náklady (mzdy, soc. a zdrav. poj.)	237 479	190 335
Školení	3 556	2 361
Poradenství	36 329	27 239
Telekomunikace	1 841	2 477
Náklady spojené s výpočetní technikou	26 335	28 593
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	22 561	17 076
Odpisy kapitalizovaných nákladů vybraných projektů	10 171	3 927
Nájemné	18 722	17 493
Bankovní a poštovní poplatky	9 824	9 111
Ostatní správní náklady	52 928	60 421
Celkem	419 747	359 032

Výše nákladů na povinný audit statutární závěrky činila za rok 2018 2 168 tis. Kč (2017: 2 193 tis. Kč). Žádné další služby nebyly auditorskou společností v roce 2018 poskytnuty.

4.22. Ostatní technické výnosy a náklady a netechnický účet

Ostatních technické výnosy neživotního pojištění byly ve výši 3 386 tis. Kč (2017: 37 750 tis. Kč). V minulém roce byla nejvýznamnější položkou rozpuštění opravné položky za pojištěním průmyslu ve výši 30 840 tis. Kč.

Ostatní technické náklady neživotního pojištění ve výši 46 166 tis. Kč (2017: 48 215 tis. Kč) zahrnují zejména náklady na bonusy ve výši 40 027 tis. Kč (2017: 39 977 tis. Kč).

Ostatní technické výnosy životního pojištění zahrnují zejména manažerský poplatek za prodej Forte fondů ve výši 55 315 tis. Kč (2017: 58 438 tis. Kč).

Ostatní technické náklady životního pojištění zahrnují položky vztahující se k nákladům na bonusy ve výši 47 105 tis. Kč (2017: 55 461 tis. Kč) a na provize spojené s aktivy pod správou 166 499 tis. Kč (2017: 159 809 tis. Kč).

4.23. Převody nákladů mezi technickými účty a netechnickým účtem

Celková výše nákladů, které byly převedeny mezi technickým účtem životního pojištění, neživotního pojištění a netechnickým účtem na základě klíče, uvedeného v kap. 2.14., činila ke dni účetní závěrky 419 747 tis. Kč (2017: 359 032 tis. Kč).

4.24. Transakce se spřízněnými stranami

	2018	2017
Výnosy vůči společnostem ve skupině (údaje v tis. Kč)		
Předepsané pojistné	441 258	436 630
Výnosy z investic (cross currency swapy a AUV)	666 858	664 138
Ostatní výnosy	55 453	58 608
Provize – zajišťitel	36 650	38 027
Předepsané pojistné postoupené zajišťiteli	-144 734	-268 649
Podíl zajištěle na použití rezervy živ. poj.	-494 682	-583 934
Podíl zajištěle na použití rezervy na poj. události	-27 229	-12 838
Výnosy celkem	533 573	331 982
Náklady vůči společnostem ve skupině		
Provize/Variabilní bonusy	472 952	483 974
Podíl zajištěle na nákladech na pojistná plnění	-377 523	-460 812
Náklady související s investicemi (cross currency swapy)	868 665	907 115
Podíl zajištěle na tvorbě rezervy živ.poj.	-213 315	-401 753
Podíl zajištěle na tvorbě rezervy na poj.události	-31 372	-10 576
Ostatní náklady	53 653	50 495
Náklady celkem	773 060	568 444
Pohledávky vůči společnostem ve skupině		
Cenné papíry a jiné investice	2 657 305	2 694 773
Běžné účty a depozita	1 359 275	1 038 015
Pohledávky z pojištění	69 686	69 407
Přechodné účty aktiv	199 304	183 592
Pohledávky celkem	4 285 571	3 985 787
Závazky vůči společnostem ve skupině		
Závazky ze zajištění a ostatní závazky	88 772	100 002
Reálná hodnota – měnové swapy	793 466	183 289
Rezerva na pojistné živ.pojištění – zajišťitel	-2 075 484	-2 320 542
Rezerva na pojistné z poj. událostí – zajišťitel	-5 180	-2 236
Přechodné účty pasiv (doh. pol. pasivní)	168 110	173 946
Závazky celkem	-1 030 317	-1 865 541

4.25. Výsledek hospodaření

(údaje v tis. Kč)	2018	Po úpravě 2017
Neživotní pojištění	76 376	95 155
Životní pojištění	552 906	497 668
Netechnický účet (před zdaněním)	43 940	44 230
Hospodářský výsledek před zdaněním	673 222	637 053
Daň z příjmu a ostatní daně	125 273	111 286
Hospodářský výsledek za účetní období	547 949	525 768

4.26. Osobní a obdobné náklady

Osobní a obdobné náklady vyplacené společnostmi dosáhly následující výše:

2018				
(údaje v tis. Kč)	Průměrný přepočtený stav	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	204	158 432	48 180	206 612
Vedení společnosti	6	25 932	4 935	30 867
Celkem	210	184 364	53 115	237 479

2017				
(údaje v tis. Kč)	Průměrný přepočtený stav	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	180	127 044	38 847	165 891
Vedení společnosti	6	20 246	4 198	24 444
Celkem	186	147 290	43 045	190 335

K 31. 12. 2018 umožňuje společnost devatenácti pracovníkům používání služebního automobilu i pro soukromé účely (k 31. 12. 2017 sedmnácti pracovníkům). Kromě této výhody společnost neposkytlá žádné zálohy, půjčky a úvěry členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů.

4.27. Zajištění

Celkový výsledek zajištění

(údaje v tis. Kč)	2018	2017
Podíl zajištětele na pojistném	-208 334	-327 918
Podíl zajištětele na pojistném plnění	396 952	474 551
Provize	61 075	55 117
Saldo zajištění	249 693	201 750
Podíl zajištětele na tvorbě a čerpání rezerv	-221 633	-184 641
Výsledek zajištění	28 060	17 109

Zůstatek pohledávek a závazků za zajišťiteli je následující:

(údaje v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávka za zajišťiteli	2 633	160
Dohadná položka aktivní	57 679	64 142
Závazek za zajišťiteli	-60 886	-64 880
Dohadná položka pasivní	-12 186	-24 045
Čistá pohledávka (závazek) za zajišťiteli	-12 760	-24 623

5. Závazky neuvedené v účetní závěrce

Společnost si není vědoma žádných potenciálních závazků neuvedených v účetní závěrce.

6. Významné události, které nastaly po datu účetní závěrky

Paní Catherine Renée Claude de la Croix ukončila členství v představenstvu v roce 2019, v obchodním rejstříku bylo zapsáno s datem zániku členství ke dni 12. února 2019.

Pan Zdeněk Doboš, bytem Nad Rybníkem 376, 250 83 Škvorec, byl zvolen členem představenstva s datem vzniku 1. února 2019.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2018

(dále jen „zpráva o vztazích“)

Komerční pojišťovna, a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 1, č. p. 650, PSČ 186 00, IČO 63998017, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3362 (dále jen „**Společnost**“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**podnikatelské seskupení**“).

Tato zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích) za účetní období roku 2018 – tj. od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 (dále jen „**účetní období**“).

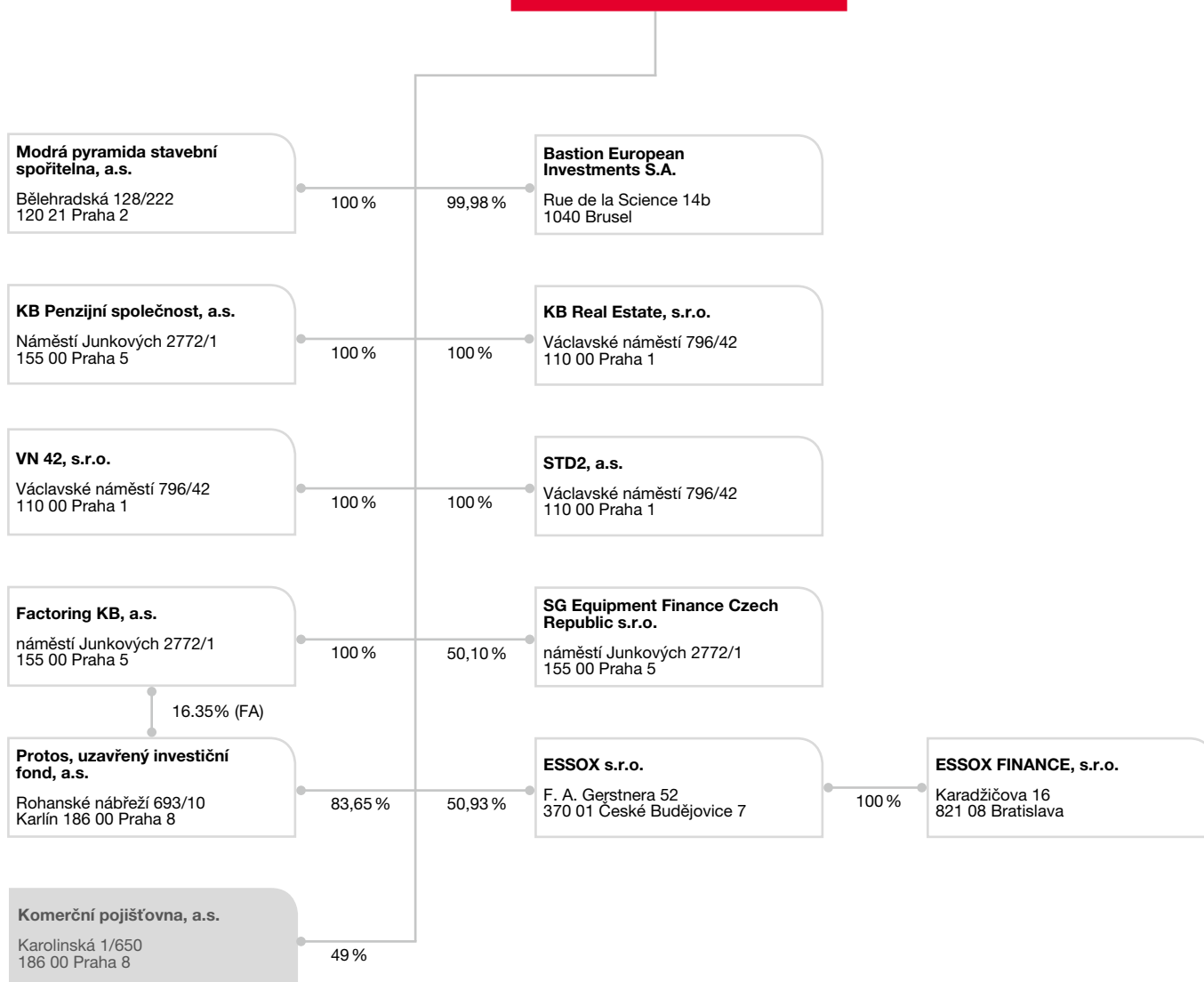
I. Úvod

Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení

Společnost byla v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 součástí koncernu společnosti Sociétés Générale S.A., se sídlem 29, Boulevard Hausmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022) (dále jen „**SG**“ nebo „**SG Paříž**“). Struktura vztahů skupiny KB je uvedena níže a struktura vztahů celé skupiny SG je uvedena v příloze:

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33/969
114 07 Praha 1



Pozn.: Výše jsou uvedena % na vlastním kapitálu, který se může lišit od % podílu na hlasovacích právech.

V účetním období roku 2018 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu:¹⁾

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech Společnosti
ESSOX s.r.o.	F.A. Gerstnera 52, 370 01 České Budějovice	100%
ALD Automotive s.r.o.	U Stavoservisu 527/1, 108 00 Praha 10	100%
KB Penzijní společnost, a.s.	náměstí Junkových 1, 155 00 Praha 5	100%
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1	60,735%
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Bělehradská 128/222, 120 21 Praha 2	100%
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	náměstí Junkových 1, 155 00 Praha 5	100%
Société Générale S.A.	29, Boulevard Hausmann, 75009 Paříž, Francie	
Sogecap S.A.	Tour D2, 17 bis, place des Reflets, 92919 Paris La Défense Cedex, Francie	100%
Sogelife Bulgaria IJSC	Osogovo 38-40 street, Crystal Bulding Floor 4 Vazrazhdane Region, Sofia 1303, Bulharsko	58,45%
BRD Finance	Bdul Ion Mihalache nr.1-7, Turn BRD, etajul 15, Camera 241, Secteur 1, Bucarest, Rumunsko	100,00%
BRD Societe Generale SA	B-dul Ion Mihalache no.1-7, Tour BRD, Secteur 1, Bucarest, Rumunsko	60,17%
Hanseatic Bank GmbH & Co KG	Bramfelder Chaussee 101, Hamburg, Německo	75,00%
Sogessur	Tour D2, 17 bis place des Reflets – 92919 Paris La Défense Cedex, Francie	100,00%
Societe Generale Corporate Investment Banking	29, Boulevard Hausmann, 75009 Paříž, Francie	100,00%
Sogelife Luxembourg SA	11, Avenue Emilie Reuter, L-2420 Luxembourg	100,00%
Société Générale EXPRESS BANK AD	92 bd, Vladislav Varnenchik Str., 9000 Varna, Bulharsko	99,74%

¹⁾ Jedná se o společnosti ovládané SG Paříž, jak v linii přímé, tak nepřímé ve smyslu § 74 odst. 1 zákona o obchodních korporacích.

Úloha společnosti v koncernu

Společnost je součástí finanční skupiny Komerční banky a zároveň je součástí mezinárodní finanční skupiny Société Générale (dále jen „skupina SG“). Majoritním vlastníkem 51 % akcií Společnosti je pojišťovna Sogecap, S.A., Francie (dále jen „Sogecap“), která je 100% dceřinou společností SG. Minoritním akcionářem Společnosti s podílem 49 % je Komerční banka. Société Générale jako majoritní akcionář Komerční banky spolu jednájí ve shodě.

Společnost se zaměřuje na poskytování životního i neživotního pojištění, která vhodně doplňují bankovní a finanční produkty partnerů skupiny SG. Produkty Společnosti jsou prodávány z převážné části členy finanční skupiny KB, především distribuční sítí KB a dalšími partnery z finanční skupiny (např. Modrá Pyramida stavební spořitelna, ESSOX), ale také externími obchodními partnery.

V rámci koncernu KB poskytuje Komerční banka Společnosti licence k ochranným známkám a taktéž některé služby v oblasti informačních technologií, zpracování dat a poradenství. V rámci skupiny SG je dále sdílena některá infrastruktura informačních technologií, jakož i znalosti v oblasti pojišťovnictví a poskytování finančních služeb, vývoje finančních produktů, nástrojů a služeb, provozování informačních technologií a zpracování dat, řízení rizik, regulace finančních trhů, obchodu a podnikového managementu.

Společnost poskytuje na pravidelné bázi data společnosti Sogecap a Komerční bance – jsou to zejména data pro sestavení konsolidované účetní závěrky a konsolidovaný reporting regulátorům nebo ke zveřejnění, rozpočty, obchodní plány, plán kontinuity podnikání, opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti (anti money laundering).

Společnost se nepodílí na tvorbě koncernových politik na území České republiky.

Způsob a prostředky ovládnání

Sogecap jako většinový akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím valné hromady. V průběhu roku 2018 měla společnost Sogecap dva své zástupce v čtyřčlenné dozorčí radě Společnosti. Minoritní akcionář Komerční banka měla v průběhu roku 2018 také dva zástupce v dozorčí radě Společnosti.

Sogecap je ve smyslu § 79 zákona o obchodních korporacích ve vztahu ke Společnosti řídicí osobou, přičemž řízení probíhá po formální linii představované implementací metodik Sogecapu do vnitřních předpisů Společnosti, a to zejména v oblasti řízení rizik a kapitálové přiměřenosti (solventnost). Dále řízení probíhá po neformální linii formou konzultací v jednotlivých oblastech činnosti Společnosti.

II. Vztahy v rámci podnikatelského seskupení

A. Významná jednání učiněná v účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 25. dubna 2018 byla majoritnímu akcionáři společnosti SOGECAP vyplacena dividenda za rok 2017 ve výši 222 946 100 Kč. Valná hromada schválila výplatu dividend za rok 2017 taktéž pro společnost Komerční banka, a.s., Česká republika ve výši 214 181 900 Kč.

B. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Název smlouvy (případně předmět smlouvy pokud není dáno názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Všeobecné smluvní podmínky fleet management + dodatek č. 1	ALD Automotive s.r.o.	1. 1. 2014
Smlouva o obstarání služeb	ALD Automotive s.r.o.	16. 9. 2015
Smlouva o obstarání služeb	ALD Automotive s.r.o.	17. 12. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150079273	ALD Automotive s.r.o.	23. 3. 2017
Smlouvy o obstarání služeb č. 150080869, 150080868, 150080863, 150080864, 150080865, 150080866, 150080867	ALD Automotive s.r.o.	19. 5. 2017
Smlouvy o obstarávání služeb č. 150081239, 150081247, 150081232	ALD Automotive s.r.o.	5. 6. 2017
Smlouva o obstarání služeb	ALD Automotive s.r.o.	13. 4. 2018
Smlouva o obstarání služeb	ALD Automotive s.r.o.	3. 5. 2018
Smlouva o obstarání služeb	ALD Automotive s.r.o.	20. 9. 2018
Kolektivní pojištění pro krytí ztrát zneužití kreditní karty č. 3160000000 (ze dne 17. 11. 2009) + 8 dodatků	BRD Finance	17. 11. 2009
Kolektivní pojištění pro krytí ztrát zneužití kreditní karty č. 3220000000 (ze dne 1. 11. 2010) + 13 dodatků	BRD Societe Generale SA	1. 11. 2010
Smlouva o zpracování osobních údajů (ze dne 1. 10. 2003)	ESSOX s.r.o.	1. 10. 2003
Smlouva o kolektivním pojištění k úvěrům společnosti ESSOX s.r.o. č. 3020000000 (ze dne 1. 8. 2004) + 1 dodatek	ESSOX s.r.o.	1. 8. 2004
Smlouva o kolektivním pojištění k revolvingovým úvěrům a futuro kartám společnosti ESSOX s.r.o. č. 3030000000 (ze dne 1. 9. 2004) + 4 dodatky	ESSOX s.r.o.	1. 9. 2004
Smlouva o kolektivním pojištění k revolvingovým úvěrům a kreditním kartám společnosti ESSOX s.r.o. č. 3050000000 (ze dne 1. 12. 2004) + 3 dodatky	ESSOX s.r.o.	1. 12. 2004
Smlouva o kolektivním pojištění k úvěrům společnosti ESSOX s.r.o. č. 3070000000 (ze dne 1. 4. 2005) + 7 dodatků	ESSOX s.r.o.	1. 4. 2005
Smlouva o finanční kompenzaci ve formě podílu na zisku (ze dne 30. 11. 2005) + 6 dodatků	ESSOX s.r.o.	30. 11. 2005
Smlouva o kolektivním pojištění ke spotřebitelským úvěrům společnosti ESSOX s.r.o. č. 3090000000 (1. 8. 2006) + 3 dodatky	ESSOX s.r.o.	1. 8. 2006
Smlouva o kolektivním pojištění ke spotřebitelským úvěrům společnosti ESSOX s.r.o. č. 3100000000 (ze dne 1. 8. 2007) + 3 dodatky	ESSOX s.r.o.	1. 8. 2007
Smlouva o kolektivním pojištění revolvingových úvěrů a kreditních karet ESSOX č. 3110000000 (ze dne 29. 2. 2008) + 2 dodatky	ESSOX s.r.o.	29. 2. 2008
Smlouva o kolektivním pojištění k revolvingovým úvěrům a kreditním kartám společnosti ESSOX č. 3120000000 (ze dne 1. 6. 2008) + 2 dodatky	ESSOX s.r.o.	1. 6. 2008
Smlouva o kolektivním pojištění ke spotřebitelským úvěrům společnosti č. 3130000000 (ze dne 2. 1. 2009) + 1 dodatek	ESSOX s.r.o.	2. 1. 2009
Smlouva o kolektivním pojištění k leasingovým a úvěrovým smlouvám společnosti ESSOX s.r.o. č. 3180000000 (ze dne 1. 6. 2010) + 2 dodatky	ESSOX s.r.o.	1. 6. 2010
Rámcová smlouva o spolupráci v rámci skupiny DSFS v ČR (ze dne 6. 3. 2012)	ESSOX s.r.o.	6. 3. 2012
Smlouva o skupinovém pojištění (ze dne 30. 3. 2009) + 6 dodatků	Hanseatic Bank GmbH & Co KG	30. 3. 2009
Group Insurance Contract + 2 dodatky	Hanseatic Bank GmbH & Co KG	30. 11. 2014
Group Insurance Contract + 2 dodatky	Hanseatic Bank GmbH & Co KG	9. 3. 2016
Group Insurance Contract for SicherReise Insurance (ze dne 22. 5. 2017)	Hanseatic Bank GmbH & Co KG	22. 5. 2017
Smlouva o zpracování osobních údajů (ze dne 10. 10. 2002)	KB Penzijní společnost, a.s.	10. 10. 2002
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem (ze dne 18. 8. 2003)	KB Penzijní společnost, a.s.	18. 8. 2003

Název smlouvy (případně předmět smlouvy pokud není dáno názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Rámcová smlouva o spolupráci č. 3010000245 (PROGRAM SPEKTRUM) (ze dne 17. 10. 2006) + 2 dodatky	KB Penzijní společnost, a.s.	17. 10. 2006
Smlouva o zpracování osobních údajů a o spolupráci (ze dne 21. 1. 2013)	KB Penzijní společnost, a.s.	21. 1. 2013
Poskytnutí konzultace v oblasti výpočtu pojistnětechnických rezerv za rok 2014 + 4 dodatky	KB Penzijní společnost, a.s.	10. 12. 2014
Smlouva o spolupráci (ze dne 27. 12. 2000)	Komerční banka, a.s.	27. 12. 2000
Smlouva o poskytování služeb na trhu krátkodobých dluhopisů (ze dne 23. 10. 2001)	Komerční banka, a.s.	23. 10. 2001
Pojistná smlouva o skupin. pojištění osob (ze dne 9. 1. 2003) + 8 dodatků	Komerční banka, a.s.	9. 1. 2003
Rámcová smlouva o spolupráci mezi KB a KP, Pojistný program Spektrum (ze dne 28. 1. 2003) č. 3010000235 + 4 dodatky	Komerční banka, a.s.	28. 1. 2003
Smlouva o nájmu nebytových prostor – Jihlava (ze dne 31. 1. 2003) + 8 dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 1. 2003
Smlouva o kolektivním pojištění Patron (ze dne 25. 8. 2003) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	25. 8. 2003
Smlouva o používání safesové schránky KB (2 smlouvy)	Komerční banka, a.s.	21. 11. 2003
Smlouva o kolektivním pojištění ke kreditním kartám Komerční banky, a.s., č. 3040000000 (ze dne 1. 11. 2004) + 3 dodatky	Komerční banka, a.s.	1. 11. 2004
Licenční smlouva (ze dne 20. 12. 2004) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2004
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu v Kč Komerční bankou (ze dne 21. 1. 2005) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2005
Smlouva o nájmu nebytových prostor (Brno) (ze dne 31. 5. 2005)	Komerční banka, a.s.	31. 5. 2005
Dohoda o spolupráci (ze dne 22. 9. 2005)	Komerční banka, a.s.	22. 9. 2005
Rámcová smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi KB a KP (ze dne 24. 3. 2006)	Komerční banka, a.s.	24. 3. 2006
Smlouva o zprostředkování „PATRON“ (ze dne 25. 4. 2006)	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Smlouva o zprostředkování „PROFI PATRON“ (ze dne 25. 4. 2006)	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Smlouva o zprostředkování „RISK LIFE FOR MORTGAGE LOANS“ (ze dne 25. 4. 2006) + 4 dodatky	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Smlouva o zprostředkování „PROFI MERLIN“ (ze dne 25. 4. 2006) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Smlouva o zprostředkování „MERLIN“ (ze dne 25. 4. 2006) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Smlouva o zprostředkování „PROGRAM VITAL A PROGRAM VITAL PLUS“ (ze dne 25. 4. 2006) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Smlouva o zprostředkování „VITAL GRANT“ (ze dne 25. 4. 2006) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Smlouva o zprostředkování „VITAL“ (ze dne 25. 4. 2006) + 5 dodatků	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2006
Dohoda o spolupráci při zajištění výplaty (ze dne 29. 5. 2006)	Komerční banka, a.s.	29. 5. 2006
Smlouva o zprostředkování „TRAVEL INSURANCE“ (ze dne 14. 6. 2006) + 3 dodatky	Komerční banka, a.s.	14. 6. 2006
Smlouva o poskytování služeb přímého bankovníctví s identifikačním číslem Klienta (ze dne 31. 8. 2006)	Komerční banka, a.s.	31. 8. 2006
Smlouva o distribuci produktu Vital Invest (ze dne 4. 10. 2006) + 35 dodatků	Komerční banka, a.s.	4. 10. 2006
Smlouvy o poskytování přímého bankovníctví/Příkaz k administraci (5. 10. 2006)	Komerční banka, a.s.	5. 10. 2006
Smlouva o TVIS/STVIS a spotových transakcích (ze dne 7. 12. 2006)	Komerční banka, a.s.	7. 12. 2006
Smlouva o zprostředkování prodeje produktu „VITAL PREMIUM“ (ze dne 18. 12. 2006) + 8 dodatků	Komerční banka, a.s.	18. 12. 2006
Smlouva o přijímání platebních karet – Internet (ze dne 29. 3. 2007) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	29. 3. 2007
Dohoda o poskytnutí čtečky čipových karet (ze dne 2. 4. 2007)	Komerční banka, a.s.	2. 4. 2007
Dohoda o zasílání elektronických zpráv o zúčtování (ze dne 5. 6. 2007)	Komerční banka, a.s.	5. 6. 2007
Rámcová smlouva o distribuci (ze dne 22. 6. 2007) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	22. 6. 2007
Smlouva o nájmu nebytových prostor, věcí movitých a úhradě služeb spojených s jejich užíváním – Ostrava (ze dne 30. 9. 2009) +2 dodatky	Komerční banka, a.s.	1. 7. 2007
Smlouva o užívání bezpečnostní schránky (ze dne 16. 7. 2007)	Komerční banka, a.s.	16. 7. 2007
Smlouva o kolektivním pojištění ke spotřebitelským úvěrům č.3010000000 (ze dne 1. 8. 2007) + 6 dodatků	Komerční banka, a.s.	1. 8. 2007
Smlouva o vzájemné spolupráci (ze dne 1. 8. 2007) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	1. 8. 2007
Smlouva o kolektivním pojištění ke kreditním kartám Komerční banky, a.s. č. 3040000000 (ze dne 1. 11. 2007) + 3 dodatky	Komerční banka, a.s.	1. 11. 2007
Dohoda o ukončení smlouvy o připojení na Hlasový informační systém KB (ze dne 10. 4. 2008)	Komerční banka, a.s.	10. 4. 2008

Název smlouvy (případně předmět smlouvy pokud není dáno názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Dohoda o zúčtování poplatků (ze dne 1. 10. 2008)	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2008
Smlouva o spolupráci v rámci skupiny o dani z přidané hodnoty (ze dne 21. 11. 2008) + 2 dodatky (Dodatek č.2 ze dne 9. 9. 2014)	Komerční banka, a.s.	21. 11. 2008
Smlouva o kolektivním pojištění k platebním kartám č. 2149500001 (ze dne 26. 1. 2009) + 10 dodatků	Komerční banka, a.s.	26. 1. 2009
Smlouva o zprostředkování produktu „Vital Plus“ (ze dne 14. 4. 2009) + 4 dodatky	Komerční banka, a.s.	14. 4. 2009
Smlouva o kolektivnímu pojištění k úvěrům č. 3140000000 (ze dne 5. 5. 2009) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	5. 5. 2009
Separate distribution Agreement for product "Brouček" + 5 Amendments (dodatků)	Komerční banka, a.s.	15. 6. 2009
Smlouva o kolektivním pojištění produktu „MERLIN“ a „PROFI MERLIN“ č. 3170000000 (ze dne 5. 10. 2009) + 8 dodatků	Komerční banka, a.s.	5. 10. 2009
Custody smlouva pro produkt „VITAL INVEST FORTE“ (ze dne 6. 10. 2009) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	6. 10. 2009
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou (ze dne 22. 10. 2009)	Komerční banka, a.s.	22. 10. 2009
Smlouva o kolektivním pojištění nákupu zboží ke kreditním kartám KB č. 3190000000 (ze dne 29. 10. 2009) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	29. 10. 2009
Smlouva o spolupráci při ocenění portfolia (ze dne 9. 12. 2009)	Komerční banka, a.s.	9. 12. 2009
Smlouva o přijímání elektronických plateb prostřednictvím služby Moje platba (ze dne 14. 12. 2009)	Komerční banka, a.s.	14. 12. 2009
Smlouva o poskytování služeb call centra (ze dne 31. 12. 2009)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2009
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (HR služby) (ze dne 21. 4. 2010) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	21. 4. 2010
Custody smlouva ze dne (7. 7. 2010) + 2 dodatky (správa cenných papírů)	Komerční banka, a.s.	7. 7. 2010
Smlouva o mlčenlivosti (ze dne 9. 7. 2010)	Komerční banka, a.s.	9. 7. 2010
Rámcová smlouva o poskytování IT služeb (ze dne 14. 9. 2010)	Komerční banka, a.s.	14. 9. 2010
Přistoupení k Pravidlům spolupráce KB a členů skupiny v oblasti sourcingu a nákupu (ze dne 15. 10. 2010)	Komerční banka, a.s.	15. 10. 2010
Smlouva o dvou typech kolektivního pojištění ke kreditním kartám "A KARTA" a "LADY" Komerční banky č. 3230000000 (ze dne 1. 4. 2011) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	1. 4. 2011
Smlouva o nájmu nebytových prostor, věcí movitých a úhradě služeb spojených s jejich užíváním – Hradec Králové (ze dne 29. 8. 2011) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	29. 8. 2011
Rámcová smlouvou o obchodování na finančním trhu (ze dne 3. 10. 2011)	Komerční banka, a.s.	3. 10. 2011
Smlouvy o zástavě cenných papírů (ze dne 3. 10. 2011)	Komerční banka, a.s.	3. 10. 2011
Smlouva o kolektivním pojištění "Profi pojištění plateb" č. 3250000000 (ze dne 7. 12. 2011) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	7. 12. 2011
Smlouva o kolektivním pojištění "Moje pojištění plateb" č. 3240000000 (ze dne 7. 12. 2011) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	7. 12. 2011
Díličí smlouva č. 1 (ze dne 22. 2. 2012) k Rámcové smlouvě o poskytování IT služeb (ze dne 14. 9. 2010)	Komerční banka, a.s.	22. 2. 2012
Díličí smlouva č. 2 (ze dne 22. 2. 2012) k Rámcové smlouvě o poskytování IT služeb (ze dne 14. 9. 2010) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	22. 2. 2012
Díličí smlouva č. 3 (ze dne 22. 2. 2012) k Rámcové smlouvě o poskytování IT služeb (ze dne 14. 9. 2010) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	22. 2. 2012
Díličí smlouva č. 4 (ze dne 22. 2. 2012) k Rámcové smlouvě o poskytování IT služeb (ze dne 14. 9. 2010) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	22. 2. 2012
Smlouva o skupinovém rizikovém pojištění pro zaměstnance č. 3280000000 (ze dne 29. 2. 2012) + 8 dodatků	Komerční banka, a.s.	29. 2. 2012
Dohoda o spolupráci (ze dne 29. 6. 2012) při provádění Smlouvy o skupinovém rizikovém pojištění pro zaměstnance č. 3280000000, ve znění dodatku č.1 ze dne 29. 6. 2012 (ze dne 29. 2. 2012)	Komerční banka, a.s.	29. 2. 2012
Smlouva o zástavě cenných papírů (ze dne 2. 7. 2012)	Komerční banka, a.s.	2. 7. 2012
Dohoda o stanovení individuálních cen (ze dne 30. 8. 2012) + 4 dodatky	Komerční banka, a.s.	30. 8. 2012
Díličí smlouva č. 5 – Poskytování notifikační služby (ze dne 7. 9. 2012) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	7. 9. 2012
Smlouva o zprostředkování produktu Vital Premium v EUR (ze dne 23. 11. 2012) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	23. 11. 2012
Rámcová smlouva o odškodnění klientů (ze dne 21. 1. 2013)	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2013
Smlouva o kolektivním pojištění ke korporátním kartám a zlatým korporátním kartám č.3290000000 (ze dne 21. 1. 2013)	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2013
Smlouva o zástavě cenných papírů (ze dne 28. 3. 2013)	Komerční banka, a.s.	28. 3. 2013

Název smlouvy (případně předmět smlouvy pokud není dáno názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Smlouva o zástavě cenných papírů (ze dne 10. 4. 2013)	Komerční banka, a.s.	10. 4. 2013
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu – zvláštní ustanovení (ze dne 11. 4. 2013)	Komerční banka, a.s.	11. 4. 2013
Smlouva o poskytování poradenství v oblasti BI (ze dne 26. 6. 2013) + 2 dodatky	Komerční banka, a.s.	26. 6. 2013
Smlouva o volitelném kolektivním pojištění ke spotřebitelským úvěrům č. 3300000000 (ze dne 28. 8. 2013)	Komerční banka, a.s.	28. 8. 2013
Smlouva o zprostředkování pro produkt rizikového životního pojištění "MOJE JISTOTA" (ze dne 27. 9. 2013) + 3 dodatky	Komerční banka, a.s.	27. 9. 2013
Smlouva o zástavě cenných papírů (ze dne 21. 11. 2013)	Komerční banka, a.s.	21. 11. 2013
Smlouva o vydání a používání platební karty (H. Endlerová)	Komerční banka, a.s.	1. 2. 2014
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	13. 2. 2014
Zápis o dohodě o neposkytnutí slevy na správních nákladech v případě dožití smluv produktu Vital Plus	Komerční banka, a.s.	7. 4. 2014
Díličí smlouva č.6 – Poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury WEBEX, ref.č. 0000021303/0000	Komerční banka, a.s.	1. 8. 2014
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Komerční banka, a.s.	25. 8. 2014
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	25. 8. 2014
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Komerční banka, a.s.	13. 10. 2014
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	17. 10. 2014
Příkaz k zápisu zástavního práva	Komerční banka, a.s.	31. 10. 2014
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	5. 11. 2014
Smlouva o zástavě cenných papírů	Komerční banka, a.s.	5. 11. 2014
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	26. 11. 2014
Příkaz k zápisu zástavního práva	Komerční banka, a.s.	26. 11. 2014
Smlouva o zástavě cenných papírů	Komerční banka, a.s.	1. 12. 2014
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	12. 12. 2014
Service level agreement – spolupráce v oblasti Účetnictví a Výkaznictví	Komerční banka, a.s.	1. 1. 2015
Příkaz k zápisu zástavního práva	Komerční banka, a.s.	26. 1. 2015
Smlouva o zástavě cenných papírů	Komerční banka, a.s.	30. 1. 2015
Distribution Agreement for product VITAL PREMIUM IN USD	Komerční banka, a.s.	31. 3. 2015
Dohoda o poskytování cash-poolingu fiktivního pro samostatný právní subjekt	Komerční banka, a.s.	23. 6. 2015
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2015
Dohoda o poskytnutí čtečky čipových karet	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2015
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2015
Smlouva poskytování služeb – outsourcing – BI služby + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	10. 12. 2015
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	22. 12. 2015
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Komerční banka, a.s.	22. 12. 2015
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	14. 4. 2016
Separate Distribution Agreement for product "MojePojištění majetku" + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	25. 4. 2016
Smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	12. 5. 2016
Smlouva o debetní kartě Profi Visa (Z.Viktorín)	Komerční banka, a.s.	10. 6. 2016
Smlouva o debetní kartě (L. Pittner)	Komerční banka, a.s.	28. 6. 2016
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	7. 7. 2016
Pojištění členů statutárních orgánů skupiny KB/SG proti pracovnímu úrazu a nemoci z povolání č. 334000000 +1 dodatek	Komerční banka, a.s.	13. 7. 2016
Smlouva o debetní kartě (Pavel Jílek)	Komerční banka, a.s.	25. 7. 2016
Dohoda o spolupráci při provádění Group Insurance Agreement on work-related accident and occupational disease insurance for members of the board of directors and administrators of the financial group of Komerční banka/Société Générale no. 334000000	Komerční banka, a.s.	4. 8. 2016
Smlouva o debetní kartě (M. Jirásek)	Komerční banka, a.s.	30. 8. 2016
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	30. 8. 2016
Plná moc (zřízení A. Vítkové)	Komerční banka, a.s.	29. 9. 2016
Smlouva o debetní kartě (Catherine de la Croix) + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	16. 11. 2016
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	22. 11. 2016

Název smlouvy (případně předmět smlouvy pokud není dáno názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Dohoda o úhradě nákladů za užívání licence IBM Websphere application Server	Komerční banka, a.s.	1. 2. 2017
Díličí smlouva č. 7, Poskytování Služeb pro řešení technické infrastruktury, SOC – Vulnerability Detection (VD)	Komerční banka, a.s.	1. 4. 2017
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	10. 5. 2017
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	16. 6. 2017
Smlouva o debetní kartě (Jana Lovětínská)	Komerční banka, a.s.	29. 8. 2017
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	29. 8. 2017
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	20. 10. 2017
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Komerční banka, a.s.	30. 10. 2017
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Komerční banka, a.s.	27. 12. 2017
Příkaz k administraci (Nastavení a změna oprávnění ke službám přímého bankovníctví)	Komerční banka, a.s.	27. 12. 2017
Příkaz k administraci (Oprávnění uživatele pro služby přímého bankovníctví)	Komerční banka, a.s.	15. 1. 2018
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	1. 2. 2018
Smlouva o úhradě pojistného a úhradě odměny pojišťovacího makléře.	Komerční banka, a.s.	13. 3. 2018
Příkaz k administraci (Aktualizace osob v Příkazu k administraci účtů)	Komerční banka, a.s.	28. 3. 2018
Smlouva o kolektivním pojištění Merlin Junior č. 4100000000	Komerční banka, a.s.	28. 3. 2018
Dohoda o stanovení individuálních cen + 1 dodatek	Komerční banka, a.s.	11. 4. 2018
Smlouva o outsourcingu služeb – DPO	Komerční banka, a.s.	25. 5. 2018
Příkaz k administraci (Aktualizace osob k administraci účtu)	Komerční banka, a.s.	3. 7. 2018
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu – Cubiq	Komerční banka, a.s.	3. 7. 2018
Dohoda o poskytnutí čtečky čipových karet	Komerční banka, a.s.	31. 7. 2018
Příkaz k administraci (Aktualizace osob)	Komerční banka, a.s.	14. 8. 2018
Smlouva o spolupráci	Komerční banka, a.s.	31. 8. 2018
Výpověď smlouvy o vydání debetní karty	Komerční banka, a.s.	27. 9. 2018
Příkaz k administraci	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2018
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	3. 10. 2018
Smlouva o spolupráci – distribuce KP produktů Komerční bankou (ze dne 2. 11. 2018)	Komerční banka, a.s.	2. 11. 2018
Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	5. 11. 2018
Příkaz k administraci (ze dne 9. 2. 2012)	Komerční banka, a.s. a Komerční banka, a.s. Slovensko	9. 2. 2012
Zmluva o poskytovaní priameho bankovníctva (ze dne 6. 3. 2012)	Komerční banka, a.s. a Komerční banka, a.s. Slovensko	6. 3. 2012
Commitment Letter – Accumulator Note in CZK	Komerční banka, a.s. & Societe Generale SA	25. 4. 2015
Smlouva o kolektivním soupojištění klientů VSSKB pro případ smrti k zajištění úvěru č. 37-9861	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	5. 12. 1995
Provozní smlouva k zajištění kolektivního soupojištění klientů VSSK	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	5. 12. 1995
Rámcová smlouva o spolupráci č. 3010000246 ze dne (ze dne 9. 4. 2008) + 1 dodatek	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	9. 4. 2008
GENERAL DISTRIBUTION AGREEMENT (Všeobecná distribuční smlouva) ze dne 15. 10. 2012, včetně Dodatku č.2, včetně přefakturace marketingových nákladů z MPSS do KP a KP do MPSS	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	15. 10. 2012
Smlouva o distribuci produktu Moudré pojištění (ze dne 15. 10. 2012) + 3 dodatky	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	15. 10. 2012
Smlouva o distribuci produktu Rizikové životní pojištění Pyramida (ze dne 15. 10. 2012) + 2 dodatky	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	15. 10. 2012
Smlouva o poskytování zvýhodněných podmínek pro zaměstnance KP – účastníky stavebního spoření v MPSS (ze dne 1. 11. 2013)	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	1. 11. 2013
Separate Distribution Agreement for product "MojePojištění majetku" + 1 dodatek	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	23. 9. 2016
Adherence letter (ze dne 3. 7. 2013)	Orange Business Czech Republic, s.r.o., Komerční banka, a.s.	3. 7. 2013
Rámcová smlouva č. 3010001126 (Smlouva o spolupráci mezi Komerční pojišťovnou a. s. a společností Franfinance Czech republic, s. r. o. Pojistný Program Vital (ze dne 14. 4. 2006)	Societe Generale Equipment Finance	14. 7. 2004
Smlouva o zprostředkovatelské činnosti č.1, tzv. Insurance Agency Agreement (ze dne 24. 9. 2009) + 32 dodatků a Finanční protokol k dohodě + 11 doplňkových smluv k dodatkům	Société Générale EXPRESSBANK AD	24. 9. 2009

Název smlouvy (případně předmět smlouvy pokud není dáno názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Certifikát pro identifikaci pojišťovacích agentů č.1 (ze dne 1. 1. 2010)	Société Générale EXPRESSBANK AD	1. 1. 2010
Smlouva o skupinovém asistenčním pojištění pro držitele karet vydaných SGEB během cest do zahraničí – Rámcová smlouva #0001 + 3 dodatky	Société Générale EXPRESSBANK AD	5. 2. 2013
Pojištění zakoupeného zboží zahrnuté v kartách V PAY vydaných SGEB – Rámcová pojistná smlouva #0002+ 3 dodatky	Société Générale EXPRESSBANK AD	17. 5. 2013
Group Loss of employment Insurance Agreement for borrowers/co-debtors, Specification of Insurance Policy 0003 + Annex 1	Société Générale EXPRESSBANK AD	23. 2. 2015
Smlouva o zprostředkovatelské činnosti, tzv. Agreement about sales incentive for LoE (ztráta zaměstnání)	Société Générale EXPRESSBANK AD	2. 10. 2017
Smlouva o poskytovaných poradenských službách SG (ze dne 31. 1. 2008)	Société Générale S.A.	31. 1. 2008
Commitment letter (ze dne 29. 7. 2009)	Société Générale S.A.	29. 7. 2009
Intra-Group Corporate services fees agreement + 1dodatek	Société Générale S.A.	28. 9. 2009
Commitment letter – Forte 2 (ze dne 12. 11. 2009) + 1 dodatek	Société Générale S.A.	12. 11. 2009
Smlouva vztahující se ke Smlouvě (ze dne 29. 7. 2009) ke strukturovaným produktům a jejich podmínkám (ze dne 23. 11. 2009)	Société Générale S.A.	23. 11. 2009
Celosvětový pojišťovací plán (ze dne 7. 1. 2010)	Société Générale S.A.	7. 1. 2010
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům (ze dne 13. 1. 2010)	Société Générale S.A.	13. 1. 2010
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům (ze dne 15. 3. 2010)	Société Générale S.A.	15. 3. 2010
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům (ze dne 30. 4. 2010)	Société Générale S.A.	30. 4. 2010
Commitment Letter Forte 3 (ze dne 30. 4. 2010)	Société Générale S.A.	30. 4. 2010
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům – Forte 5 (ze dne 8. 2. 2011)	Société Générale S.A.	8. 2. 2011
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům – Forte 6 (ze dne 8. 2. 2011)	Société Générale S.A.	8. 2. 2011
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům – Forte 7 (ze dne 8. 2. 2011)	Société Générale S.A.	8. 2. 2011
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům – Forte 8 (ze dne 8. 2. 2011)	Société Générale S.A.	8. 2. 2011
Smlouva o ochraně dat – Zpracování HR údajů Société Générale (z 16. 9. 2011) + 1 dodatek	Société Générale S.A.	16. 9. 2011
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům – Optimo (ze dne 5. 10. 2011)	Société Générale S.A.	5. 10. 2011
Smlouva vztahující se ke strukturovaným produktům – Forte 9 (ze dne 5. 10. 2011)	Société Générale S.A.	5. 10. 2011
Smlouva vztahující se k Finančním nástrojům – Optimo komodity (ze dne 7. 2. 2012)	Société Générale S.A.	7. 2. 2012
Smlouva vztahující se k finančním nástrojům Optimo Komodity II (ze dne 24. 4. 2012)	Société Générale S.A.	24. 4. 2012
Agreement relating to the financial instrument – Certus 3	Société Générale S.A.	22. 10. 2015
Agreement relating to the financial instrument – Certus 4	Société Générale S.A.	6. 1. 2016
Acceptation of Standards DPRH	Société Générale S.A.	1. 2. 2016
Commitment Letter – Certus 6	Société Générale S.A.	18. 4. 2016
Master agreement relating to financial instruments	Société Générale S.A.	11. 5. 2016
Supplement to the Agreement (Certus 5)	Société Générale S.A.	3. 9. 2016
Supplement to the Agreement (Certus 6)	Société Générale S.A.	3. 9. 2016
Agreement relating to the financial instrument – Commitment letter Certus 7	Société Générale S.A.	17. 10. 2016
Supplement to the Master Agreement (ze dne 11. 5. 2016) – Certus 7	Société Générale S.A.	1. 2. 2017
Supplement to the Master Agreement (ze dne 7. 3. 2017) – Certus 8	Société Générale S.A.	7. 3. 2017
Agreement relating to the financial instrument – Commitment letter Certus 9	Société Générale S.A.	18. 9. 2017
Commitment Letter – Forte 9 (ze dne 21. 7. 2011)	Société Générale S.A. a Komerční banka, a.s.	21. 7. 2011
Commitment Letter – Optimo 6Y EMTN in CZK (ze dne 20. 9. 2011)	Société Générale S.A. a Komerční banka, a.s.	20. 9. 2011
Commitment letter (Optimo Komodity II) ze dne 24. 4. 2012	Société Générale S.A. a Komerční banka, a.s.	24. 4. 2012
Commitment letter – Certus and Certus 2 in CZK (ze dne 14. 1. 2013)	Société Générale S.A. a Komerční banka, a.s.	14. 1. 2013
Commitment Letter – Participation note on SGI Harmonia CZK Index	Société Générale S.A. a Komerční banka, a.s.	26. 10. 2015
Commitment letter – Certus 5 Note	Société Générale S.A. a Komerční banka, a.s.	12. 1. 2016
Agreement relating to the financial instrument – Commitment letter Certus 8	Société Générale S.A. a Komerční banka, a.s.	3. 2. 2017

Název smlouvy (případně předmět smlouvy pokud není dáno názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Rámcová smlouva o poskytování služeb (ze dne 16. 12. 2010) + 1 dodatek	Sogecap S.A.	16. 12. 2010
Smlouva o přefakturaci personálních nákladů (ze dne 19. 12. 2011)	Sogecap S.A.	19. 12. 2011
Smlouva o narovnání (ze dne 25. 4. 2012)	Sogecap S.A.	25. 4. 2012
Quota Share Reinsurance Treaty, ID no. SGQSG14	Sogecap S.A.	1. 7. 2014
Smlouva o zajištění proti škodám způsobených živelnými pohromami v roce 2018	Sogecap S.A.	1. 1. 2018
Quota Share Reinsurance Treaty, ID no. SGBG2014	Sogelife Bulgaria	1. 1. 2014
Smlouva o skupinovém pojištění držitelů revolvingových platebních karet vydaných SGEB AD – Rámcová pojistná smlouva #1023 + 3 dodatky	Sogelife Bulgaria IJSC, Société Générale Expressbank AD	5. 2. 2013
Smlouva o skupinovém pojištění nájemců/spoludlužníků (fyzických osob) finančního leasingu aut vlastních produktů Toyota Optimal Leasing Protect a pronajímatele Sogelease Bulgaria – Rámcová pojistná smlouva #1024 + 1 dodatek	Sogelife Bulgaria IJSC, Sogelease Bulgaria Ltd.	5. 2. 2013
Smlouva o skupinovém pojištění nájemců/spoludlužníků na leasingové smlouvy uzavřené s Sogelease Bulgaria – Rámcová pojistná smlouva #1027 + 1 dodatek	Sogelife Bulgaria IJSC, Sogelease Bulgaria Ltd.	5. 2. 2013
Smlouva o skupinovém úvěrovém životním pojištění dlužníků a smlouva o skupinovém pojištění ztráty zaměstnání dlužníků TBI Credit JSC – Rámcová pojistná smlouva #1012 (ze dne 5. 2. 2013)	Sogelife Bulgaria IJSC, TBI Credit JSC	5. 2. 2013
Quota Share Reinsurance Treaty, ID no. SGLX2015	Sogelife Luxembourg SA	1. 1. 2015
Dohoda o poskytování služeb	Sogessur SA	1. 1. 2016

C. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení a posouzení újmy

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení

Počínaje vstupem SG do Komerční banky, ke kterému došlo v roce 2001, začala Společnost postupně přebírat bankopojistný obchodní model SG. Tento obchodní model je v současnosti plně implementován a produkty Společnosti dnes nabízejí a prodávají především obchodní síť společností náležejících do skupiny SG. Celá Skupina využívá vzájemných synergických efektů včetně sdílení projektů, silné mezinárodní značky a know how SG. Výhody začlenění Společnosti v koncernu SG přispívají k pozitivnímu hospodářskému výsledku Společnosti.

Posouzení újmy

Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a společnostmi, které jsou součástí podnikatelského seskupení za účetní období roku 2018, a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody nebo jiného právního jednání učiněných či přijatých Společností či z jakéhokoliv jinak prosazeného vlivu ze strany SG nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 26. března 2019



Gaël Loaec

předseda představenstva a ředitel společnosti



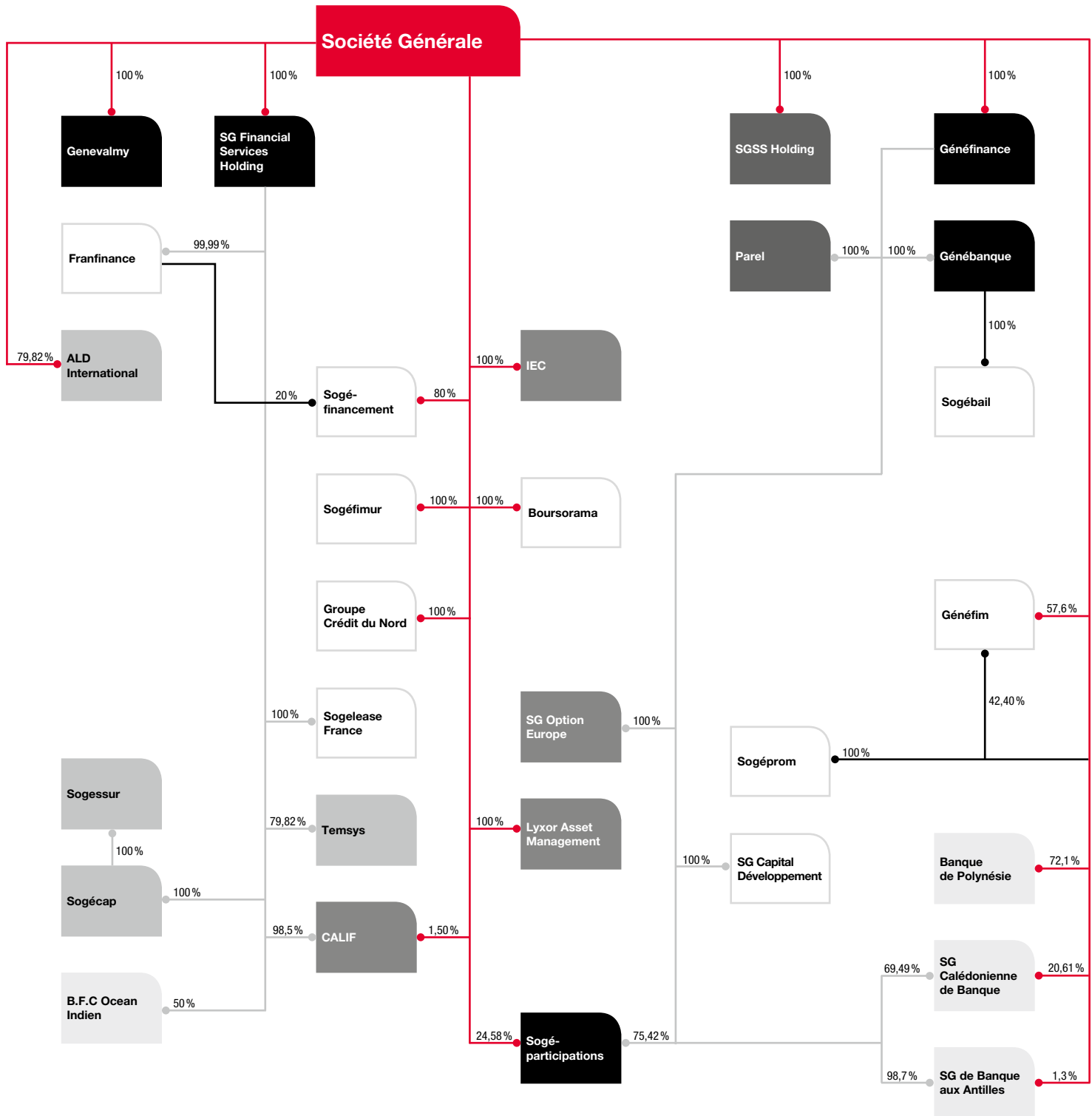
Helena Indrová

členka představenstva a ředitelka Úseku ekonomického

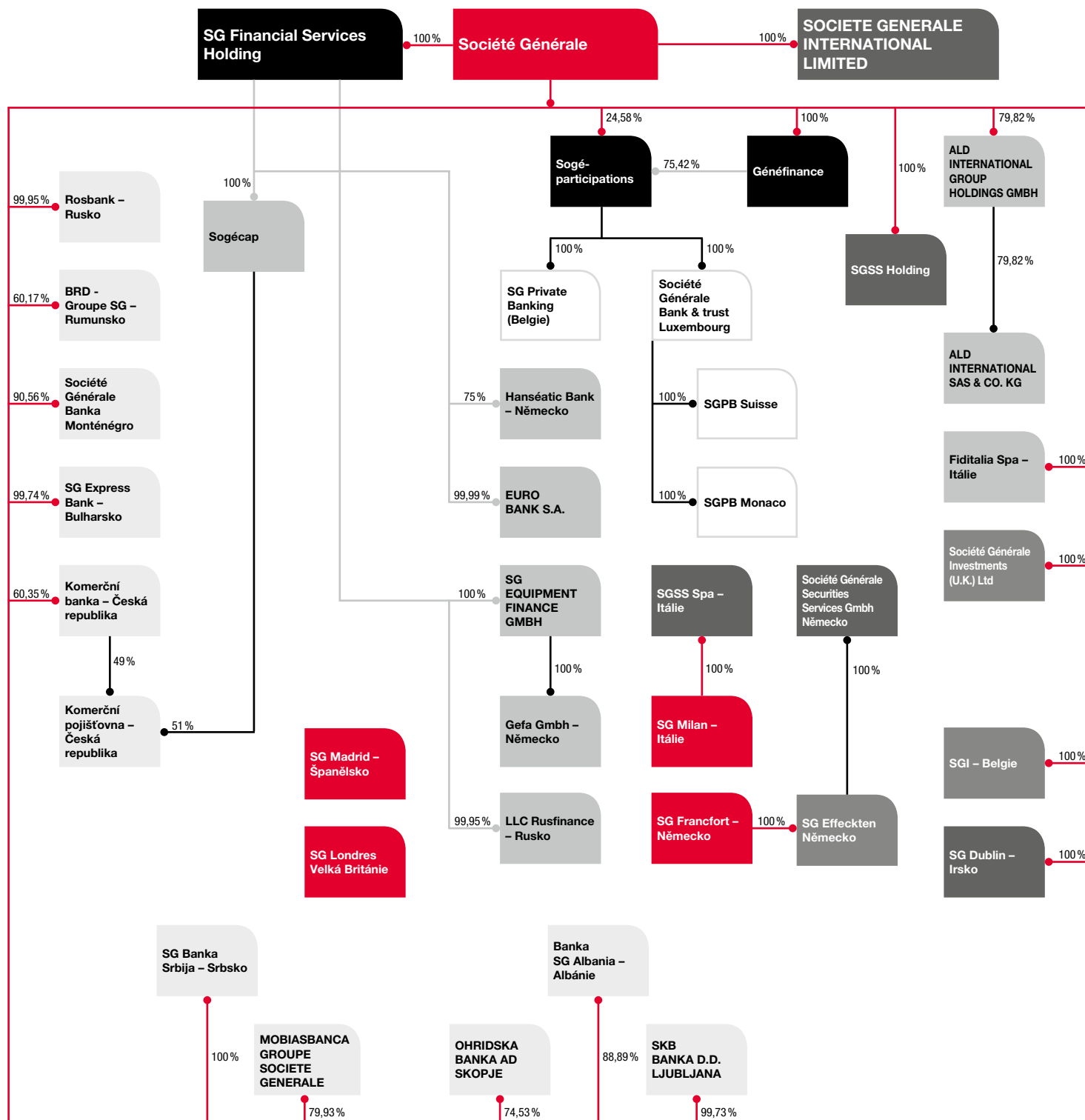
Struktura vztahů celé skupiny SG

% podíl na základním kapitálu

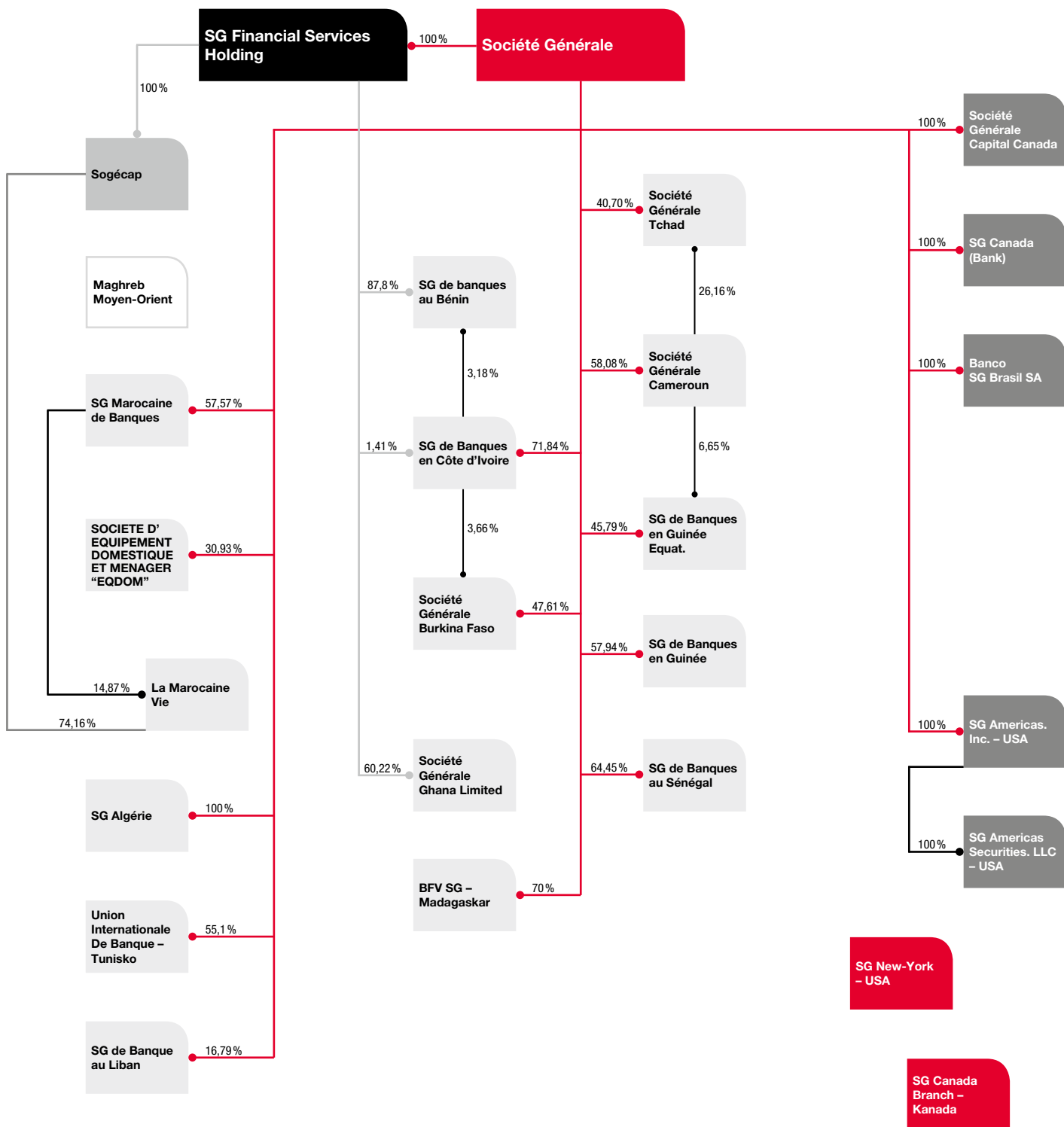
FRANCIE



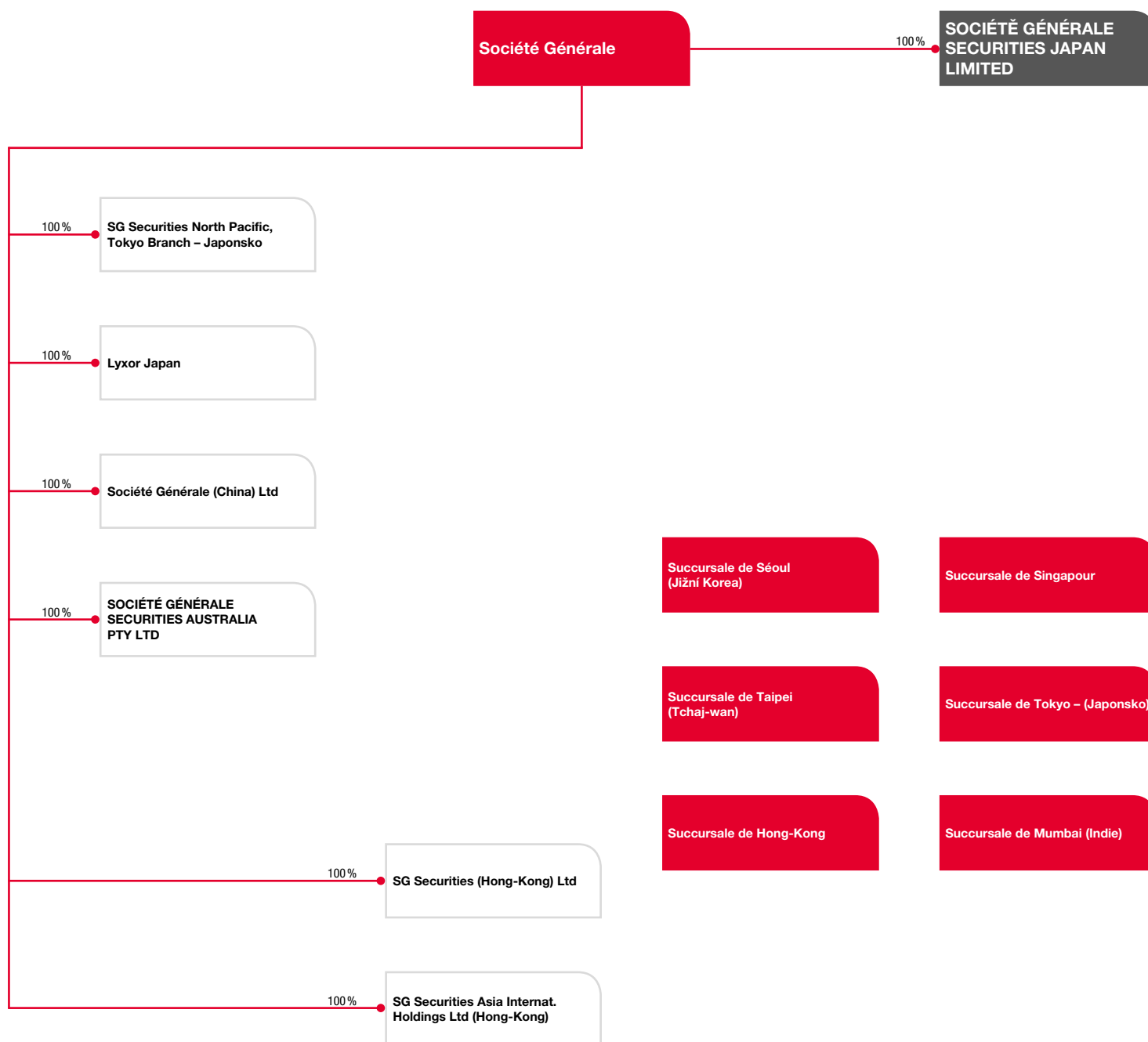
Pozn. Podíl na základním kapitálu a podíl na hlasovacích právech se může lišit.



Pozn. Podíl na základním kapitálu a podíl na hlasovacích právech se může lišit.



Pozn. Podíl na základním kapitálu a podíl na hlasovacích právech se může lišit.



Pozn. Podíl na základním kapitálu a podíl na hlasovacích právech se může lišit.

