

Výroční  
zpráva



**MAXIMA**  
POJIŠŤOVNA

Spolu  
dosáhneme  
výše.

16



Výroční zpráva



## Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené kolegyně, kolegové, obchodní partneři a akcionáři,

rád bych vás opět po roce seznámil se svým pohledem na pojišťný trh a zejména s mým hodnocením událostí a hospodářských výsledků Maxima pojišťovny.

Stejně jako minulý rok pojišťný trh jako celek pokračoval v růstu a stejně jako minulý rok pojišťovnictví zaostávalo za růstem české ekonomiky, i když už ne tak výrazně jako v předchozím období. Pomyslnou koulí na noze zůstává segment životního pojištění, které pokleslo o dalších 1,8 % na 43,7 mld. Kč. Tento propad, způsobený změnou legislativy a konsolidací celého trhu, byl naštěstí kompenzován poměrně dynamickým růstem v oblasti neživotního pojištění, jež vzrostlo o 4,5 % na celkových 74,8 mld. Kč. Jako celek tak vykázal trh nárůst o 2,1 %.

Pro Maxima pojišťovnu byl rok 2016 důležitým milníkem, který je nejvíce patrný v oblasti růstu předpisu pojistného. Ten v uplynulém roce **vzrostl o 38 %, což je nejvíce ze všech pojišťoven na českém trhu.** V absolutním vyjádření se s ročním předpisem 293,5 mil. Kč samozřejmě stále řadíme mezi malé pojišťovny, ale dynamika růstu je patrná na první pohled a pevně věřím, že do budoucna tomu nebude jinak. Obrovský nárůst zaznamenala pojišťovna také v pojistném kmeni, který na konci roku přesáhnul 200 000 kusů pojistných smluv a oproti roku 2016 se zněkolikanásobil. Tuto dynamiku růstu chceme pro rok 2017 udržet.

Za růstem předpisu i pojistného kmene stály zejména nové projekty, které vytváříme v rámci strategických partnerství s velkými retailovými korporacemi. Klíčová je pro nás spolupráce s O2 Czech Republic v rámci pojištění mobilního hardware v České republice i na Slovensku nebo „Chytré cestovní pojištění“, které se automaticky vypíná a zapíná při vstupu zákazníka do roamingu. Neméně důležitá je spolupráce s Air Bank, se kterou spolupracujeme v oblasti cestovního pojištění. Do budoucna připravujeme celou řadu dalších zajímavých projektů, protože jen inovativní přístup k pojišťovnictví má naději na úspěch.

Díky velkému nárůstu předpisu pojistného, a také zvýšeným nákladům vyvolaným především nutnými úpravami a přípravou na implementaci Solvency II a další regulace, vykázala pojišťovna za rok 2016 ztrátu. Věříme, že přesto se nám stále daří držet náklady pod kontrolou a v roce 2017 se opět vrátíme do zisku. To je náš hlavní úkol pro rok 2017 i následující – těžit z úspěšného růstu v oblasti předpisu a převést ho do nárůstu efektivnosti ve všech oblastech naší činnosti.

Chceme se také stále více soustředit na online distribuci. Z pohledu celkových tržeb je tento byznys sice stále minoritní, za to však vykazuje potřebnou dynamiku. V loňském roce jsme začali jako první na trhu nabízet komplexní pojištění majetku a odpovědnosti podnikatelů a živnostníků, které lze sjednat tzv. paperless a online - bez nutnosti navštěvovat pobočku pojišťovny. Stále oblíbenější je i online pojištění majetku a tradičně už zdravotní pojištění cizinců.

Nezapomínáme ani na klasické zprostředkovatelské sítě a retailové produkty, se kterými se naši klienti setkávají už několik let. I do budoucna budou tvořit důležitou součást naší produktové nabídky. Svědčí o tom krásné druhé místo, které v minulém roce získala Maxima pojišťovna v rámci ocenění v celostátním průzkumu CGM Zdravotní pojišťovna roku 2016, který pravidelně hodnotí české zdravotní pojišťovny zajišťující pojištění pro cizince v České republice z pohledu ředitelů nemocnic. V organickém růstu pokračovalo i individuální rizikové životní pojištění, které vzrostlo o 8 %, i pojištění občanského majetku a odpovědnosti s růstem 25 %. Zapomenout nemůžeme ani na pojištění podnikatelů a průmyslu, které si připsalo necelých 6 % růstu.

Dovolte mi závěrem, abych poděkoval za spolupráci všem partnerům a zejména zaměstnancům a popřál nám společně mnoho sil a inovativních nápadů do dalších let.

Ing. Petr Sedláček  
předseda představenstva.

## Obsah

Úvodní slovo .....	2
Základní údaje o společnosti .....	4
Licence .....	5
Pojistný trh a obchodní výsledky .....	6
Zpráva vedení společnosti o obchodní činnosti .....	7
Zajistný program .....	7
Přehled produktů .....	8
Finanční výkazy .....	10
Příloha k účetní závěrce .....	18
Zpráva o vztazích .....	49
Zpráva dozorčí rady společnosti Maxima pojišťovna, a. s., k výsledkům roku 2016 .....	50
Výrok auditora .....	51

## Základní údaje o společnosti

název společnosti	MAXIMA pojišťovna, a. s.
adresa společnosti	Italská 1583/24, Praha 2
IČ	61328464
datum zápisu	1. července 1994
obchodní rejstřík	Městský soud v Praze, oddíl B, vl. 3314
telefon	+420 273 190 400
fax	+420 273 190 412
e-mail	info@maxima-as.cz
www.stránky	www.maximapojistovna.cz



## Licence

### 1) pojišťovací činnost dle zák. č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v rozsahu:

- Životní pojištění
  - pojistných odvětví 1a životních pojištění uvedených v části A přílohy k zákonu o pojišťovnictví,
- Neživotní pojištění
  - pojistných odvětví 1, 2, 3a, 8, 9, 13, 16, 18, pojištění uvedených v části B přílohy k zákonu o pojišťovnictví, aktivní zajištění

### 2) činnosti související s pojišťovací činností dle § 3 odst. 4 zákona o pojišťovnictví

- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle zákona o pojišťovnictví
- šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou dle zákona o pojišťovnictví
- provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění

Firemní kultura společnosti vede zaměstnance k tomu, aby dodržovali zásady ekologického chování a plnili požadavky kladené právními normami ČR. Pojišťovna dbá na udržování kvalitního pracovního prostředí pro své zaměstnance a dodržování zásad bezpečnosti práce. Společnost se v roce 2016 nevěnovala žádným aktivitám v oblasti výzkumu a vývoje.

## Pojistný trh a obchodní výsledky

Český pojistný trh v roce 2016 (dle statistik ČAP) lehce zaostával za růstem české ekonomiky. I tak rostl tempem 2,1 %, což je lepší výsledek než v roce předešlém. Růst ale nebyl stejný napříč celým trhem. Byl způsoben zejména oživením v segmentu neživotního pojištění, které jako celek vzrostlo o 4,5 % na 74,8 mld. Kč. V rámci neživotního pojištění dynamicky rostlo především havarijní pojištění vozidel, které přidalo 9,5 % na celkových 16,9 mld. Kč.

Naopak segment životního pojištění poklesl stejně jako v roce předešlém. Konkrétně o 1,8 % na 43,7 mld. Kč.

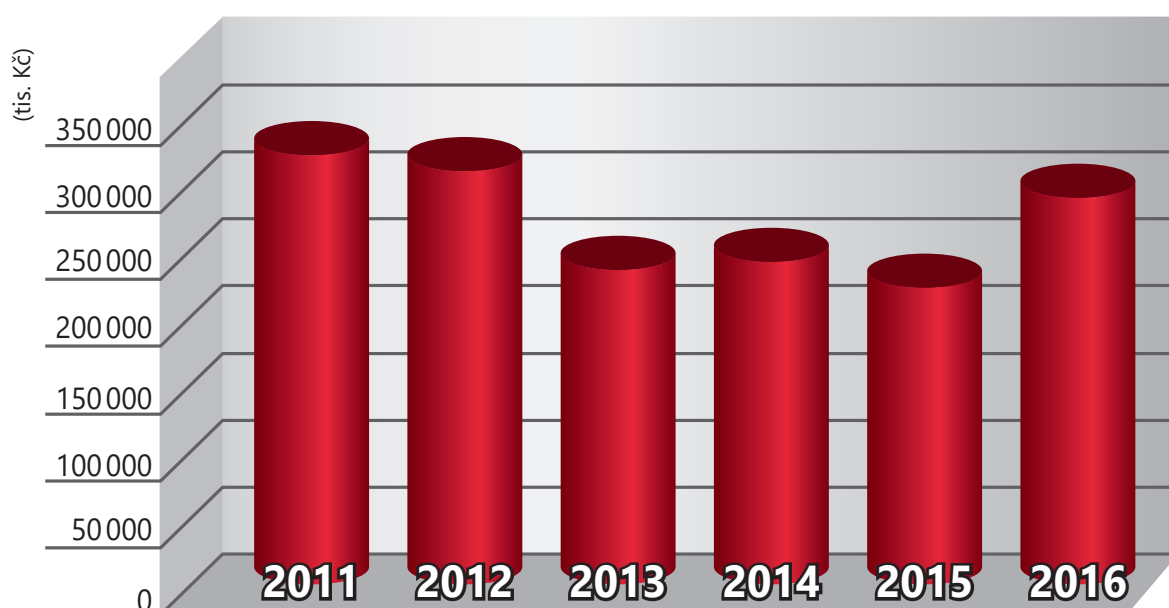
Předepsané pojistné MAXIMA pojišťovny za rok 2016 činilo 293,5 mil. Kč, což je o 38 % lepší výsledek než v roce předchozím. Neživotní pojištění tvořilo 248 mil. Kč a životní 45,5 mil. Kč.

Podíl jednotlivých druhů pojištění na celkovém výsledku v průběhu posledních let ukazuje následující tabulka:

### Předepsané pojistné ve vybraných druzích pojištění (tis. Kč)

Druh pojištění	2011	2012	2013	2015	2016	2016
Pojištění majetku	42 023	46 846	51 065	71 009	62 578	116 583
Odpovědnost za škodu	22 231	26 863	26 531	26 147	26 729	26 453
Cestovní pojištění a finanční ztráty	28 015	16 576	10 351	4 687	2 019	10 456
Havarijní pojištění	4 016	2 041	48	0	0	0
Pojištění úrazu a nemoci	219 889	210 584	127 004	108 526	82 129	94 493
Životní pojištění	720	6 963	23 979	33 263	39 179	45 472
<b>Celkem tis. Kč</b>	<b>316 894</b>	<b>309 873</b>	<b>238 978</b>	<b>243 632</b>	<b>212 634</b>	<b>293 457</b>

V grafickém vyjádření se celkový objem předepsaného pojistného vyvíjel následovně:







## Zpráva vedení společnosti o obchodní činnosti

Obchodní aktivita Maxima pojišťovny se v uplynulém roce více soustředila na nové projekty, které vznikají ve spolupráci s velkými korporacemi zaměřenými na retail. Stabilizovat se podařilo i klasické pojistné produkty, zejména zdravotní pojištění cizinců.

### Nové projekty:

Nárůst prodeje pokračoval v rámci pojištění mobilního hardware, které Maxima pojišťovna nabízí ve spolupráci s O2 Czech Republic a O2 Slovakia. Navíc se stejnojmennou společností začal v roce 2016 prodej i produktu „Chytré cestovní pojištění“, které se automaticky vypíná a zapíná v případě vstupu zákazníka do roamingu.

Cestovní pojištění začala pojišťovna nabízet i ve spolupráci s Air Bank. V tomto případě si její klient může aktivovat jednoduše prostřednictvím svého internetového bankovníctví. Celkový předpis za nové projekty činil v uplynulém roce 62,9 mil. Kč.

### Klasické pojištění:

Nárůst předpisu o 15,1 % na celkových 94,5 mil. Kč zaznamenalo zdravotní pojištění cizinců. V tomto případě je nutné podotknout, že se jedná pouze o korekci předchozích poklesů, i tak je to bezesporu pozitivní zpráva. Tento vysoce konkurenční trh však zůstává velmi turbulentní, a proto je strategií Maxima pojišťovny zlepšovat zejména služby, které cizincům v rámci pojištění nabízíme.

O 5,8 % na necelých 80 mil. Kč vrostl předpis pojištění podnikatelů a průmyslu. Dařilo se především v segmentu aktivního zajištění a majetkového pojištění. Horší výsledek zaznamenalo pojištění odpovědnosti podnikatelů, které proti roku předchozímu pokleslo. Jako první pojišťovna na trhu jsme v minulém roce spustili online a paperless sjednání komplexního pojištění majetku a odpovědnosti podnikatelů a živnostníků s ročními tržbami do 15 mil. Kč.

O necelých 8 % vzrostlo individuální rizikové životní pojištění, což je sice méně dynamický růst než v předchozích letech, nicméně i tak je to dobrý výsledek v porovnání s celým pojistným trhem, kde prodej životního pojištění klesá již několikátým rokem v řadě. Celkem činil předpis individuálního rizikového pojištění 41,5 mil. Kč.

Velmi dobře se dařilo pojištění majetku a odpovědnosti občanů, které narostlo o 24,1 % na 13,9 mil. Kč.

### Zhodnocení roku 2016

Celkově vzrostl předpis za nové projekty i klasické pojištění o 38 % na 293,5 mil. Kč, což je velmi dobrý výsledek i závazek pro následující období. Zmínit musíme i nárůst pojistného kmene, který v prosinci 2016 překročil 202 tisíc. Za tímto prudkým nárůstem stojí především velké množství smluv z nových projektů.



## Zajistný program

Zajistný program pojišťovny je jednou z priorit vedení společnosti, neboť je nejen nástrojem ochrany hospodářských výsledků pojišťovny, ale i ochranou klientů samotných. Ve spolupráci s předním zajistným makléřem Aon Benfield pojišťovna pro rok 2016 zachovala strukturu stávajícího obligatorního zajistného programu, který nyní plně pokrývá standardní potřeby pojišťovny jak z hlediska diverzifikace rizika stávajícího portfolia, tak z pohledu dostatečnosti kapacit potřebných ke splnění obchodních cílů. Díky dobrým výsledkům zajistného programu a důvěře ze strany

partnerů na zajistném trhu si udržuje geograficky vyvážený panel předních světových zajistitelů, z nichž 95% je ohodnocena ratingem A- nebo lepším. Vedoucím zajistitelem je společnost VIG Re pojišťovna, a. s. (rating S & P A+).

Zajistný program je každoročně přizpůsobován aktuální situaci pojišťovny, zejména aktuálním parametřům zajišťovaného portfolia a plánům pojišťovny a je dle potřeby doplňován fakultativním zajištěním pro rizika nebo jejich části nespádající do obligatorního zajištění.



## Přehled produktů

### POJIŠTĚNÍ PRŮMYSLU A PODNIKATELŮ

Pojištění podnikatelů - živelní pojištění a pojištění přerušení provozu

Pojištění podnikatelů – odcizení a vandalismus

Pojištění podnikatelů – pojištění strojů a elektroniky

Pojištění podnikatelů – pojištění skla

Pojištění podnikatelů – stavebně-montážní pojištění

Pojištění podnikatelů – pojištění odpovědnosti za újmu

Pojištění podnikatelů – pojištění odpovědnosti za újmy způsobené vadným výrobkem

Pojištění profesní odpovědnosti - advokátů, notářů, patentových zástupců, soudní znalců, auditorů, daňových poradců, samostatných účetních, pojišťovacích zprostředkovatelů, zdravotnických zařízení a projektantů, konstruktérů a poradců činných ve stavebnictví a strojírenství

Pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou manažerem společnosti

Pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou při výkonu činnosti zastupitele obce

Pojištění odpovědnosti za újmu statutárního orgánu SVJ

### POJIŠTĚNÍ OBČANŮ

Pojištění MAXDOMOV – staveb, domácností, odpovědnosti

Pojištění mobilních zařízení

Pojištění schopnosti splácet

Pojištění zneužití karty a osobních věci

Pojištění asistenčních služeb

### POJIŠTĚNÍ FINANČNÍCH ZTRÁT – MOTOROVÁ VOZIDLA

Pojištění pořizovací ceny vozidla MAXIGEP – ČR

Pojištění pořizovací ceny vozidla MAXIGEP – SR

Pojištění prodloužené záruky motorových vozidel MAXGARANT – nových (ČR i SR)

Pojištění prodloužené záruky motorových vozidel MAXGARANT – ojetých (ČR i SR)

Pojištění prodloužené záruky motorových vozidel MAXGARANT ojetých – N2, N3

Pojištění prodloužené záruky motorových vozidel MAXGARANT nových – N2, N4

## ŽIVOTNÍ A ÚRAZOVÁ POJIŠTĚNÍ

Kapitálové životní pojištění MAXLIFE

Rizikové životní pojištění MAXJISTOTA, MAXIRISK, MAXIEFEKT, MAXEFEKT

Pojištění nutné a neodkladné péče – cizinců (ČR i SR)


Komplexní zdravotní pojištění – cizinců

Skupinová pojištění

## SDRUŽENÉ CESTOVNÍ POJIŠTĚNÍ

Cestovní pojištění

- pojištění léčebných výloh
- pojištění zavazadel
- úrazové pojištění
- pojištění právní ochrany
- pojištění odpovědnosti za škodu (na zdraví, na věci, jiná škoda)


**Rozvaha k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)**

Legenda	2016	2016	2016	2015
	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
<b>I. AKTIVA</b>				
<b>B. Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:</b>	<b>19 924</b>	<b>19 233</b>	<b>691</b>	<b>410</b>
<b>C. Investice</b>	<b>333 146</b>	<b>1 062</b>	<b>332 084</b>	<b>391 954</b>
I. Pozemky a stavby, z toho:	65 779	1 062	64 717	64 534
1. Pozemky	16 253		16 253	16 253
2. Stavby	49 526	1 062	48 464	48 281
II. Investice v podnikatelských seskupeních	5 050		5 050	45 130
1. Podíly v ovládaných osobách	5 050		5 050	45 130
III. Jiné investice	262 317		262 317	282 290
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly	143 972		143 972	143 972
2. Dluhové cenné papíry, v tom:	47 180		47 180	53 077
a) cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	17 398		17 398	24 789
b) cenné papíry držené do splatnosti	29 782		29 782	28 288
6. Depozita u finančních institucí	71 165		71 165	85 241
<b>E. Dlužníci</b>	<b>82 626</b>	<b>6 439</b>	<b>76 187</b>	<b>50 922</b>
I. Pohledávky z operací přímého pojištění	45 929	5 206	40 723	40 806
1. Pojistníci:	33 353	5 206	28 147	27 511
2. Pojišťovací zprostředkovatelé, z toho:	12 576		12 576	13 295
a) pohledávky za ovládanými osobami	252		252	4
II. Pohledávky z operací zajištění:	13 160	105	13 055	3 461
III. Ostatní pohledávky, z toho:	23 537	1 128	22 409	6 656
a) pohledávky za ovládanými osobami	500		500	
<b>F. Ostatní aktiva</b>	<b>73 783</b>	<b>5 478</b>	<b>68 305</b>	<b>49 053</b>
I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	15 642	5 478	10 164	12 103
II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	58 141		58 141	36 950
<b>G. Přechodné účty aktiv</b>	<b>94 130</b>		<b>94 130</b>	<b>36 588</b>
I. Naběhlé úroky a nájemné	15		15	70
II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom oddělené:	33 739		33 739	26 158
a) v životním pojištění	193		193	270
b) v neživotním pojištění	33 546		33 546	25 888
III. Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:	60 376		60 376	10 360
a) dohadné položky aktivní	57 469		57 469	5 885
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>603 609</b>	<b>32 212</b>	<b>571 397</b>	<b>528 927</b>

Legenda		2016		2015
<b>II. PASIVA</b>				
<b>A. Vlastní kapitál</b>		<b>320 496</b>		<b>331 745</b>
I. Základní kapitál, z toho:		275 000		275 000
IV. Ostatní kapitálové fondy		43 483		46 582
VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období nebo neuhrazená ztráta minulých účetních období		10 163		8 964
VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období		-8 150		1 198
<b>C. Technické rezervy</b>		<b>145 769</b>		<b>141 455</b>
1. Rezerva na nezasloužené pojistné				
a) hrubá výše	97 865		93 901	
b) hodnota zajištění (-)	15 544	82 321	12 919	80 982
2. Rezerva na životní pojištění				
a) hrubá výše	12 446		9 203	
b) hodnota zajištění (-)		12 446		9 203
3. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí				
a) hrubá výše	106 250		90 435	
b) hodnota zajištění (-)	55 247	51 003	39 349	51 086
6. Ostatní technické rezervy				
a) hrubá výše			184	
b) hodnota zajištění (-)				184
<b>F. Depozita při pasivním zajištění</b>				
<b>G. Věřitelé</b>		<b>31 565</b>		<b>35 914</b>
I. Závazky z operací přímého pojištění, z toho:		21 543		17 629
a) závazky vůči ovládaným osobám		4		569
II. Závazky z operací zajištění, z toho:		6 213		14 189
V. Ostatní závazky, z toho:		3 809		4 096
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		1 111		1 008
<b>H. Přechodné účty pasiv</b>		<b>73 567</b>		<b>19 814</b>
I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období		4 297		3 305
II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		69 270		16 509
a) dohadné položky pasivní		69 270		16 509
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>571 397</b>		<b>528 927</b>


**Výkaz zisku a ztráty za rok 2016 (v tis. Kč)**

Legenda	2016	2016	2016	2015
	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
<b>I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>	x	x	x	x
a) předepsané hrubé pojistné	247 985	x	x	x
b) pojistné postoupené zajištělům (-)	118 795	129 190	x	x
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	4 035	x	x	x
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištělů (+/-)	2 625	1 410	127 779	137 563
<b>2. Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6.)</b>	x	x	11	2 444
<b>3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>	x	x	5 552	8 401
<b>4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>	x	x	x	x
a) náklady na pojistná plnění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	89 666	x	x	x
bb) podíl zajištělů (-)	40 392	49 274	x	x
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	7 329	x	x	x
bb) podíl zajištělů (-)	15 898	-8 569	40 706	43 501
<b>6. Bonusy a slevy, očištěné od zajištění</b>	x	x	911	17
<b>7. Čistá výše provozních nákladů:</b>	x	x	x	x
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	x	90 973	x	x
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	x	-7 658	x	x
c) správní režie	x	37 048	x	x
d) provize od zajištělů a podíly na ziscích (-)	x	35 907	84 456	92 214
<b>8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>	x	x	2 608	4 701
<b>10. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III. 1.)</b>	x	x	4 662	7 975

Legenda	2016	2016	2016	2015
	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
<b>II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>	x	x	x	x
a) předepsané hrubé pojistné	x	45 472	x	x
b) pojistné postoupené zajištěním (-)	x	805	x	x
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěná od zajištění (+/-)	x	-71	44 739	38 500
<b>2. Výnosy z investic:</b>	x		x	x
b) výnosy z ostatních investic, se zvláštním uvedením těch, které pocházejí z ovládaných osob, v tom:	x	x	x	x
bb) výnosy z ostatních investic	671	671	x	x
d) výnosy z realizace investic	x	x	671	670
<b>3. Přírůstky hodnoty investic</b>	x	x	248	121
<b>4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>	x	x	2 476	317
<b>5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>	x	x	x	x
a) náklady na pojistná plnění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	19 835	x	x	x
bb) podíl zajištěných (-)		19 835	x	x
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	8 485	x	x	x
bb) podíl zajištěných (-)		8 485	28 321	18 448
<b>6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):</b>	x	x	x	x
a) rezervy v životním pojištění:	x	x	x	x
aa) hrubá výše	3 243	x	x	x
bb) podíl zajištěných (-)		3 243	x	x
b) ostatní technické rezervy, očištěné od zajištění	x	-184	3 059	-731
<b>8. Čistá výše provozních nákladů:</b>	x	x	x	x
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	x	8 386	x	x
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)	x	78	x	x
c) správní režie	x	16 709	x	x
d) provize od zajištěných a podíly na ziscích (-)	x		25 172	27 401
<b>10. Úbytky hodnoty investic</b>	x	x	828	752
<b>11. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>	x	x	3 286	1 301
<b>13. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III. 2.)</b>	x	x	-12 533	-7 564

Legenda	2016	2016	2016	2015
	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Výsledek
<b>III. NETECHNICKÝ ÚČET</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I. 10.)</b>	x	x	4 662	7 975
<b>2. Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II. 13.)</b>	x	x	-12 533	-7 564
<b>3. Výnosy z investic:</b>	x	x	x	x
a) výnosy z podílů se zvláštním uvedením těch, které pocházejí z ovládaných osob	x	3 028	x	x
aa) výnosy z pozemků a staveb	2 244	x	x	x
bb) výnosy z ostatních investic	937	3 181	x	x
c) změny hodnoty investic	x	493	x	x
d) výnosy z realizace investic	x	35 321	42 023	10 292
<b>5. Náklady na investice:</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
a) náklady na správu investic, včetně úroků	x	2 017	x	x
b) změny hodnoty investic	x	3 114	x	x
c) náklady spojené s realizací investic	x	35 573	40 703	5 066
<b>6. Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I.2.)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>11</b>	<b>2 444</b>
<b>7. Ostatní výnosy</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 310</b>	<b>992</b>
<b>8. Ostatní náklady</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>3 424</b>	<b>2 580</b>
<b>9. Daň z příjmů z běžné činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-606</b>	<b>168</b>
<b>10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-8 070</b>	<b>1 438</b>
<b>15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>80</b>	<b>240</b>
<b>16. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-8 150</b>	<b>1 198</b>




**Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2016 (v tis. Kč)**

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>ZŮSTATEK K 1. 1. 2015</b>	<b>275 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 782</b>	<b>8 838</b>	<b>8 965</b>	<b>330 585</b>
Opravy významných nesprávností								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						-38		-38
Čistý zisk/ztráta za účetní období							1 198	1 198
Podíly na zisku								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Změny základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny								0
<b>ZŮSTATEK K 31. 12. 2015</b>	<b>275 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 782</b>	<b>8 800</b>	<b>10 163</b>	<b>331 745</b>
Pohyby na základě změny legislativy*						-3 024		-3 024
<b>ZŮSTATEK K 1. 1. 2016</b>	<b>275 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 782</b>	<b>5 776</b>	<b>10 163</b>	<b>328 721</b>
Opravy významných nesprávností								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku						-75		-75
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-8 150	-8 150
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Změny základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny								0
<b>ZŮSTATEK K 31. 12. 2016</b>	<b>275 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 782</b>	<b>5 701</b>	<b>2 013</b>	<b>320 496</b>

\* hodnoty jsou upraveny dle bodu I.5 přílohy k účetní závěrce

## Příloha účetní závěrky

<b>I.</b>	<b>OBECNÝ OBSAH</b> .....	<b>19</b>
<b>I.1.</b>	<b>Charakteristika a hlavní aktivity</b> .....	<b>19</b>
<b>I.2.</b>	<b>Právní poměry</b> .....	<b>21</b>
<b>I.3.</b>	<b>Východiska pro přípravu účetní závěrky</b> .....	<b>21</b>
<b>I.4.</b>	<b>Důležité účetní metody</b> .....	<b>21</b>
	(a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek.....	21
	(b) Investice.....	22
	(c) Opravné položky.....	23
	(d) Odpisy.....	23
	(e) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv.....	23
	(f) Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy.....	23
	(g) Daň z příjmů.....	24
	(h) Rezerva na nezasloužené pojistné.....	24
	(i) Rezerva pojistného životních pojištění.....	24
	(j) Rezerva na pojistná plnění.....	24
	(k) Rezerva na splnění závazků z technické úrokové míry a změny ostatních technických parametrů.....	25
	(l) Ostatní technické rezervy.....	25
	(m) Podíl zajišťovatelů na pojistné technických rezervách.....	25
	(n) Rezervy.....	25
	(o) Předepsané pojistné.....	25
	(p) Náklady na pojistná plnění.....	25
	(q) Pořizovací náklady na pojistné smlouvy.....	25
	(r) Náklady a výnosy z finančního umístění.....	26
	(s) Rozdělení společných položek mezi životní a neživotní pojištění a rozdělení nákladů mezi pořizovacími náklady a správní režii.....	26
	(t) Přepočty cizích měn.....	26
	(u) Konsolidace.....	26
<b>I.5.</b>	<b>Změny a odchylky od účetních metod a postupů</b> .....	<b>27</b>
<b>I.6.</b>	<b>Řízení rizik</b> .....	<b>27</b>
	(a) Pojistné riziko v neživotním pojištění.....	28
	(b) Pojistné riziko v životním pojištění.....	28
	(c) Tržní riziko.....	29
	(d) Úvěrové riziko.....	30
	(e) Operační riziko.....	30
	(f) Riziko likvidity.....	30

<b>II.</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE</b>	<b>31</b>
II.1.	Dlouhodobý nehmotný majetek	31
II.2.	Finanční umístění (investice)	31
	(a) Pozemky a stavby	31
	(b) Finanční umístění v podnikatelských seskupeních	32
	(c) Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly	33
	(d) Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné cenné papíry	33
	(e) Dluhové cenné papíry „OECD“ držené do splatnosti	33
	(f) Depozita u finančních institucí (v tis. Kč)	33
II.3.	Měnová struktura finančního umístění	34
II.4.	Pohledávky	34
	(a) Ostatní pohledávky	35
II.5.	Ostatní aktiva	35
(a)	Dlouhodobý hmotný majetek	35
II.6.	Přechodné účty aktiv	36
	(c) Přechodné účty aktiv	36
	(a) Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	36
	(b) Dohadné položky aktivní	36
II.7.	Vlastní kapitál	37
	(a) Základní kapitál	37
	(b) Ostatní kapitálové fondy	37
II.8.	Technické rezervy	38
	(a) Rezerva na nezasloužené pojistné (hrubá výše)	38
	(b) Rezerva pojistného životních pojištění	38
	(c) Rezerva na pojistná plnění v čisté výši	38
	(d) Rezerva na splnění závazků z technické úrokové míry a ostatních početních parametrů	39
II.9.	Rezervy	39
II.10.	Závazky	39
	(a) Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	39
	(b) Stát – daňové závazky a dotace	39
	(c) Dlouhodobé závazky (doba splatnosti nad pět let)	39
	(d) Závazky a pohledávky z pasivního zajištění	39
II.11.	Přechodné účty pasiv	40
	(a) Přechodné účty pasiv	40
	(b) Dohadné položky pasivní	40
II.12.	Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině	40
II.13.	Závazky kryté věcným zajištěním a poskytnuté záruky	40

<b>III.</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY</b>	<b>41</b>
III.1.	Neživotní pojištění	41
III.2.	Životní pojištění	42
III.3.	Celková výše hrubého předepsaného pojistného podle zemí	42
III.4.	Provize a ostatní pořizovací náklady na pojistné smlouvy	42
III.5.	Správní režie	43
III.6.	Ostatní technické náklady a výnosy	43
III.7.	Ostatní náklady a výnosy	45
III.8.	Zaměstnanci a vedoucí pracovníci	46
	(a) Odměňování členů statutárních, řídicích a dozorčích orgánů	46
	(b) Informace o odměnách statutárním auditorům	46
III.9.	Převody nákladů mezi technickými účty a netechnickým účtem	47
III.10.	Výsledek netechnického účtu	47
III.11.	Zisk před zdaněním	47
III.12.	Daně	47
	(a) Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty	47
	(b) Odložené daňové pohledávky/Odložené daňové závazky	47
<b>IV.</b>	<b>OSTATNÍ ÚDAJE</b>	<b>48</b>
IV.1.	Faktický koncern	48
IV.2.	Možné budoucí závazky	48
	Členství v Českém jaderném poolu	48
IV.3.	Následné události	48



## Příloha k účetní závěrce

končící 31. prosincem 2016  
(v tis. Kč)

### I. OBECNÝ OBSAH

#### I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

- (a) **Obchodní firma:** MAXIMA pojišťovna, a. s.
- (b) **Sídlo:** Praha 2, Italská č. p. 1583, PSČ 120 00
- (c) **IČ:** 613 28464
- (d) **Právní forma:** Akciová společnost
- (e) **Obchodní rejstřík:** Městský soud v Praze, oddíl B., vložka 3314
- (f) **Datum zápisu:** 1. července 1994
- (g) **Předmět podnikání:**

##### 1) pojišťovací činnost dle zák. č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví,

- Životní pojištění  
- pojistných odvětví 1a životních pojištění uvedených v části A přílohy k zákonu o pojišťovnictví,
- Neživotní pojištění  
- pojistných odvětví 1, 2, 3a, 8, 9, 13, 16, 18 pojištění uvedených v části B přílohy k zákonu o pojišťovnictví, aktivní zajištění

##### 2) činnosti související s pojišťovací činností dle § 3 odst. 4 zákona o pojišťovnictví

- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle zákona o pojišťovnictví
- šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou dle zákona o pojišťovnictví
- provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění

##### (h) Statutární orgán – představenstvo k 31. prosinci 2016 a změny v roce 2016

- předseda: Ing. Petr Sedláček, dat. nar. 2. září 1964  
Dolákova 551/20, 181 00 Praha 8 - Bohnice
- místopředseda: Ing. Sjarhei Khimaroda, dat. nar. 29. června 1972  
Nad Lávkou 847, 250 91 Zeleneč  
(ve funkci do 20. 4. 2016)
- člen: Ing. Ondřej Roček, dat. nar. 24. dubna 1978  
Nepelova 950/4, 198 00 Praha 9 - Hloubětín
- člen: Ing. Petr Jícha, dat. nar. 13. prosince 1968  
U Nové silnice 3662, 580 01 Havlíčkův Brod  
(ve funkci od 20. 4. 2016 do 1. 12. 2016)
- člen: Martina Kavříková, dat. nar. 15. září 1973  
V Zahradách 609, 252 62 Horoměřice  
(ve funkci od 20. 4. 2016)

Za společnost jedná předseda představenstva samostatně nebo společně další dva členové představenstva.

##### (i) Dozorčí rada

- Předseda: Ing. Rudolf Bubla, dat. nar. 2. listopadu 1959  
Střimelická 2499, 141 00 Praha 4
- Člen: Ing. Jaromír Florián, dat. nar. 16. června 1975,  
Stojická 827/5, 190 17 Praha 9 - Vínor
- Člen: Jaroslav Jenerál, dat. nar. 14. září 1944,  
Toruňská 329/4, 181 00 Praha 8 - Bohnice

**(j) Akcionáři s obchodním podílem větším než 20 %**

Ovládající osoba/akcionář:

Mella Holdings B.V.

Strawinskylaan 701,

1077XX Amsterdam

reg. č. 61998877

Předmět podnikání: holdingová společnost

Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech: 66,7 %.

Společnost k 31. prosinci 2016 měla ovládající osobu a proto bude sestavovat zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Přidružená osoba/akcionář:

Zeveta Bojkovice, a. s.

Tovární 532,

687 71 Bojkovice

IČO: 256 91 465

Předmět podnikání: koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej s výjimkou činností uvedených v přílohách zákona č. 455/91 Sb., výzkum, vývoj, výroba, ničení, zneškodňování, zpracování, nákup a prodej výbušnin, provádění trhacích a ohňostrojových prací.

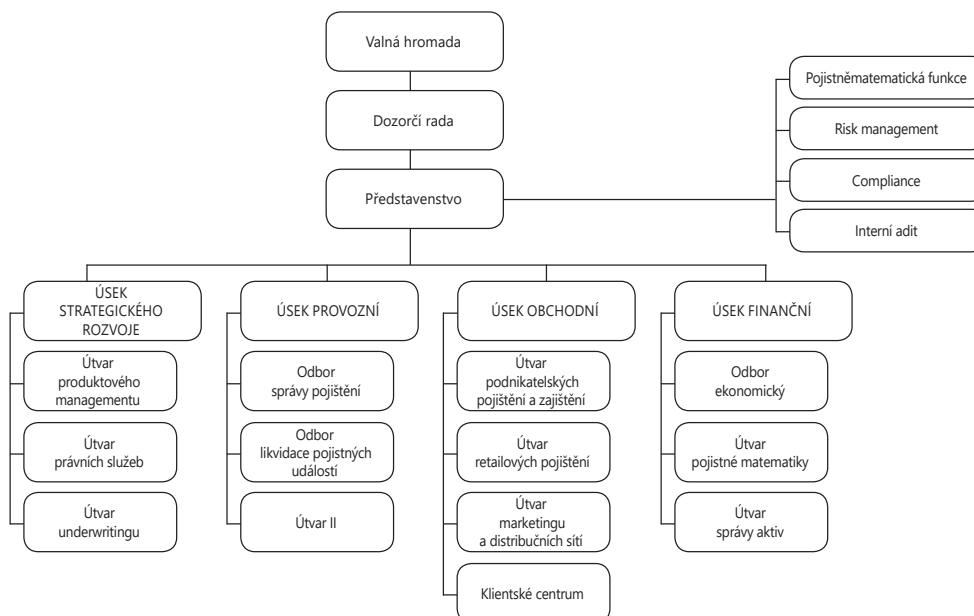
Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech: 26,65%.

**Organizační struktura společnosti**

Společnost měla k 31. prosinci 2016 40 zaměstnanců a je členěna na obchodní úsek (8 zaměstnanců), útvary provozu, IT a likvidace škod (celkem 16 zaměstnanců), finanční úsek (8 zaměstnanců), úsek strategického rozvoje (3 zaměstnanci) a ostatní (5 zaměstnanců).

Pojišťovna nemá pobočku v zahraničí.

Organizační schéma MAXIMA pojišťovna, a. s.



## I.2. Právní poměry

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou veškeré právní poměry společnosti v souladu se zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o pojišťovnictví“), se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, se zákonem č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí, ve znění pozdějších předpisů, se zákonem č. 168/1999 Sb., o pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem vozidla, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla“), včetně příslušných prováděcích vyhlášek a dalšími platnými právními předpisy.

## I.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

V důsledku novely výše zmíněných právních předpisů k 1. lednu 2016 došlo ke změně některých účetních metod blíže popsanych v bodě I.5.

Účetnictví společnosti je vedeno tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace společnosti.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## I.4. Důležité účetní metody

### (a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 000 Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 000 Kč je běžně účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl pořízen. Výjimkou bylo v roce 2013 jednorázové vybavení nového sídla nábytkem, u kterého společnost zvolila postupné rozpouštění pořizovací ceny do nákladů ve 4 po sobě jdoucích letech. V roce 2016 takto rozpustila do nákladů částku 837 tis. Kč (2015: 837 tis. Kč).

Roční odpisová sazba účetních odpisů u majetku nad 40 000 Kč a nad 60 000 Kč vychází z předpokládané doby používání hmotného a nehmotného majetku.

Společnost má stanoven následující plán účetních odpisů podle skupin majetku:

Dlouhodobý majetek	Metoda	Odpisová sazba v %
Stavby	Rovnoměrná	2
Software	Rovnoměrná	33,33
Automobily a nábytek	Rovnoměrná	20
Ostatní inventář	Rovnoměrná	33,33
Technické zhodnocení pronajaté budovy	Rovnoměrná	10

(členění dle podstatných podtříd se stejnou odpisovou sazbou)



**(b) Investice***Pozemky a stavby*

Pozemky a stavby se klasifikují jako investice a k okamžiku pořízení jsou účtovány v pořizovací ceně. Od roku 2016 se stavby odepisují rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti, tedy 50 nebo 30 let, pozemky se neodepisují. Přechodné změny reálné hodnoty zaúčtované k 31. prosinci 2015 byly ponechány ve vlastním kapitálu a odepisují se po dobu realizace daného aktiva.

*Cenné papíry nespádající do klasifikace Podíly*

Cenné papíry jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně.

Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl dluhový cenný papír pořízen, včetně nakoupeného alikvótního úrokového výnosu a přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením.

Společnost provádí amortizaci prémie nebo diskontu u veškerých dluhových cenných papírů. Prémie či diskont jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Společnost člení dluhové cenné papíry na:

- a) realizovatelné,
- b) dluhopisy držené do splatnosti.

Amortizované dluhové cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu s výjimkou dluhopisů držných do splatnosti.

Společnost vykazuje dluhopisy držené do splatnosti k rozvahovému dni v naběhlé (amortizované) hodnotě.

Reálnou hodnotou 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 blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

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 reálné hodnoty dluhových cenných papírů realizovatelných se účtuje výsledkově.

Pokud jsou dluhové cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění reálnou hodnotou.

*Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem*

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně.

Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byly akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem pořízeny, včetně přímých nákladů souvisejících s jejich pořízením.

K rozvahovému dni jsou akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem přeceněny na reálnou hodnotu.

Reálnou hodnotou 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 blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena na základě vlastní analýzy společnosti, která zohledňuje veškeré dostupné informace včetně posledního zpracovaného posudku znalce, jež má společnost k dispozici ke dni stanovení účetní závěrky. Od roku 2014 jsou účetní hodnoty ponechány v konstantní výši na úrovni reálné hodnoty k 31. prosinci 2014, za níž by měla pojišťovna v blízké době tyto akcie prodat.

Změna reálné hodnoty akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se účtuje výsledkově.

Pokud jsou akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění reálnou hodnotou.

#### *Investice v podnikatelských seskupeních (Podíly)*

Podílem v ovládaných osobách se rozumí účast v podniku třetí osoby, ve kterém má společnost rozhodující vliv.

Podílem s podstatným vlivem se rozumí účast na podniku třetí osoby, ve kterém má společnost podstatný vliv. Není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv.

Podíly jsou k okamžiku pořízení oceňovány v pořizovací ceně. Pořizovací cenou se rozumí cena, za níž byl podíl pořízen, včetně přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením.

Společnost oceňovala Podíly do konce roku 2015 reálnou hodnotou. Přechodné změny reálné hodnoty byly vykazovány ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty se převedly v okamžiku realizace. Trvalé změny reálné hodnoty a trvalé snížení hodnoty se účtovaly v okamžiku zjištění do výkazu zisku a ztrát.

Od roku 2016 přestaly být Podíly přeceňovány na reálnou hodnotu. Rozvahové přecenění bylo k 1. lednu 2016 zrušeno a odúčtováno proti hodnotě aktiva.

K 31. prosinci 2016 bylo provedeno posouzení, zda reálná hodnota odpovídá účetní hodnotě, a to na základě výše vlastního kapitálu jednotlivých podílů.

#### *Depozita u finančních institucí*

Depozita u finančních institucí jsou k rozvahovému dni oceňovány v pořizovací ceně zvýšené nebo snížené o úrokové výnosy nebo náklady. V příloze účetní závěrky je za reálnou hodnotu považována jejich účetní hodnota.

#### (c) **Opravné položky**

Opravné položky jsou vytvářeny k pohledávkám a ostatním aktivům s výjimkou investic vykazovaných v reálné hodnotě. Opravné položky vyjadřují přechodný pokles hodnoty jednotlivých aktiv. Jeho výše je stanovena na základě odborného posouzení rizik provedeného vedením společnosti. Tvorba a použití opravných položek k pohledávkám z operací přímého pojištění a zajištění je vykázána v položkách Ostatních technické náklady, očištěné o zajištění a Ostatní technické výnosy, očištěné o zajištění.

Opravné položky k pohledávkám za pojistníky stanoví společnost na základě analýzy jejich návratnosti. Opravné položky jsou tvořeny paušálně na základě věkové struktury pohledávek, ale také zohledňují riziko neplacení pro některé individuální případy.

#### (d) **Odpisy**

V opodstatněných a vedením společnosti schválených případech může být pohledávka z neuhrazeného pojistného předána k odpisu k tíži nákladů.

#### (e) **Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv**

Společnost provádí k rozvahovému dni test trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty aktiv, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu. Případně zjištěné trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty daného aktiva by bylo promítnuto výsledkově.

#### (f) **Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy**

Časově rozlišené pořizovací náklady na pojistné smlouvy zahrnují část nákladů vzniklých při uzavírání pojistných smluv v průběhu běžného účetního období, která se vztahují k výnosům následujících účetních období. Ke konci účetního období společnost posuzuje přiměřenost výše časově rozlišených pořizovacích nákladů na základě testu postačitelnosti.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy jsou časově rozlišeny a vykázány jako aktivum.

Výše časově rozlišených pořizovacích nákladů na jednotlivé pojistné smlouvy se počítá obdobně jako časově rozlišení nezaslouženého pojistného metodou „pro rata temporis“.

**(g) 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.

Odložená daň vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

**(h) Rezerva na nezasloužené pojistné**

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

**(i) Rezerva životních pojištění**

Výše rezervy na životní pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životních pojištění. Rezerva na životní pojištění představuje očekávané hodnoty budoucích závazků pojišťovny, vypočtené pojistné matematickými metodami včetně již přiznaných a připsaných podílů na zisku a rezerv na náklady spojené se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného.

Společnost neúčtuje o zillmerované rezervě z důvodu nevýznamnosti, ve výpočtech je však zohledněna. Uvedené je v souladu s kalkulací jednotlivých tarifů schválenou Ministerstvem financí ČR.

**(j) Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí**

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

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

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

U pojistných událostí, které do konce účetního období vznikly, ale nebyly hlášeny, se rezerva stanovuje metodou vývojových trojúhelníků „chain ladder“.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje rovněž odhad veškerých souvisejících externích a interních nákladů na likvidaci pojistných událostí.

Při tvorbě rezervy na pojistná plnění v případě pojistných událostí, kde pojišťovna vystupuje jako vedoucí soupojistitel, společnost postupuje v souladu s příslušnými ustanoveními občanského zákoníku.

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

**(k) Rezerva na splnění závazků z technické úrokové míry**

Pojišťovna k datu účetní závěrky testuje postačitelnost závazků vyplývajících z životních. V případě zjištění rozdílu mezi hodnotou závazků a rezervou pojistného vytváří technickou rezervu na splnění závazků z technické úrokové míry. Společnost je v životním pojištění vystavena primárně riziku nepříznivého škodního vývoje z důvodu velkého objemu připojištění k životnímu pojištění, proto je

technická rezerva vypočtena podle principů testu postačitelnosti pro neživotní pojištění. V životním pojištění je tato rezerva tvořena ve výši očekávané ztráty, kterou vygeneruje kmen životního pojištění do data, ke kterému je možné jednotlivé smlouvy vypovědět nebo významným způsobem pojistné navýšit. V souladu s doplňkovými pojistnými podmínkami životního pojištění je tímto datem datum nejbližšího výročí pojistné smlouvy.

**(l) Ostatní technické rezervy**

Žádné další technické rezervy společnost nevytváří, neboť nenabízí produkty, které by vyžadovaly jejich tvorbu, ani není potřeba jiných technických rezerv.

**(m) Hodnota zajištění na pojistně technických rezervách**

Společnost vykazuje v pasivech pojistně technické rezervy v jejich čisté výši, tj. po zohlednění hodnoty zajištění. Výše této hodnoty je stanovena na základě ustanovení příslušných zajistných smluv, způsobů zúčtování se zajistiteli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti.

Společnost vykazuje hodnotu zajištění na rezervě na nezasloužené pojistné a na rezervě na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí. Zajistitelé se nepodílejí na dalších pojistně technických rezervách.

**(n) Rezervy**

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, které jsou jasně definovány a jejichž vznik je pravděpodobný nebo jistý, ale nejistá je jejich výše nebo okamžik, ke kterému vzniknou

*Rezerva na daně*

Rezerva na daně se vytváří k rozvahovému dni ve výši odhadu daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob. O jejím použití se účtuje v okamžiku podání daňového přiznání.

**(o) Předepsané pojistné**

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

**(p) 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 a interní náklady pojišťovny spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy, inkasa a jiné obdobné nároky pojišťovny.

O nákladech na pojistná plnění se účtuje v okamžiku ukončení likvidace pojistné události a stanovení výše plnění.

**(q) Pořizovací náklady na pojistné smlouvy**

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy zahrnují všechny přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv.

**(r) Náklady a výnosy z investic**

*Způsob účtování o nákladech a výnosech z investic a jejich rozdělení mezi účty životního a neživotního pojištění*

Náklady a výnosy ze složek investic náležejících pojistným odvětvím životního pojištění jsou zaúčtovány na technický účet životního pojištění.

Ostatní náklady a výnosy z investic, které nesouvisí s životním pojištěním, jsou prvotně zaúčtovány na netechnický účet a jejich poměrná část je následně převedena na technický účet neživotního

pojištění. Jako klíč k přerozdělení nákladů a výnosů z investic se používá poměr výše investic kryjících technické rezervy. V případě, že jsou náklady a výnosy z investic, jež jsou účtovány na netechnický účet, celkově záporné, k převodu na technický účet neživotního pojištění nedochází.

#### *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 finančních nástrojů a zvláště o nákladech ve výši jejich účetní hodnoty.

#### (s) **Rozdělení společných položek mezi životní a neživotní pojištění a rozdělení nákladů mezi pořizovacími náklady a správní režii**

Společnost účtuje o společných položkách životního a neživotního pojištění metodou dle vyhlášky 502/2002 Sb. Tato metoda spočívá v členění jednotlivých položek podle toho, ke kterému pojistnému odvětví se vztahují. U položek, které nejsou přímo přiřaditelné, používá společnost jako klíč poměr počtu zaměstnanců.

#### *Náklady a výnosy z investic*

Náklady a výnosy z finančního umístění jsou mezi životní a neživotní pojištění rozděleny způsobem uvedeným v bodě I.4.(r).

#### *Ostatní náklady a výnosy*

Během účetního období jsou jednoznačně přiřaditelné náklady a výnosy účtovány přímo na technický účet životního a neživotního pojištění nebo netechnický účet. Náklady a výnosy, 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 je použit poměr počtu zaměstnanců.

Pro rozdělení nepřímě přiřaditelných nákladů u správní režie je pro podíl pořizovacích nákladů na správní režii použit jako klíč k přerozdělení poměr zaměstnanců obchodní služby na celkovém počtu zaměstnanců.

Tímto způsobem nejsou převáděny pokuty, daně a poplatky.

#### (t) **Přepočty cizích měn**

Transakce prováděné během roku jsou přepočteny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, který je platný ke dni vzniku účetního případu, případně kurzem, za jaký byla transakce realizována. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána dle oficiálního kurzu ČNB, platného k danému dni. Kurzové zisky a ztráty se účtují výsledkově.

#### (u) **Konsolidace**

Tato účetní závěrka je společností sestavena jako nekonsolidovaná. Vedení společnosti je přesvědčeno, že nekonsolidující účetní jednotka ovládá pouze nekonsolidované účetní jednotky, jež jsou jednotlivě i v úhrnu nevýznamné.

### **I.5. Změny a odchylky od účetních metod a postupů a opravy chyb minulých let**

Na základě novel právních předpisů zmíněných v bodě I.3. Společnost upravila k 1. lednu 2016 oceňování vybraných položek investic. Uvedená změna byla provedena v souladu s obecně uznávanými účetními pravidly následujícím způsobem.

*Pozemky a stavby*

Společnost oceňovala pozemky a stavby do konce roku 2015 reálnou hodnotou. Od roku 2016 jsou tyto položky oceňovány v souladu s bodem I.4.(b). Reálná hodnota těchto investic zjištěná k 31. prosinci 2015 je použita jako výchozí ocenění k 1. lednu 2016. Oceňovací rozdíl vykázaný k 31. prosinci 2015 v položce „A.IV. Ostatní kapitálové fondy“ byl ponechán a je postupně odepisován po dobu realizace daného aktiva, která odpovídá době odepisování příslušného aktiva v položce „C.I. Pozemky a stavby“.

*Investice v podnikatelských seskupeních (Podíly)*

Společnost oceňovala podíly do konce roku 2015 reálnou hodnotou. Od roku 2016 jsou tyto položky oceňovány v souladu s bodem I.4.(b). Oceňovací rozdíl vykázaný k 31. prosinci 2015 v položce „A.IV. Ostatní kapitálové fondy“ Společnost k 1. lednu 2016 jednorázově zúčtovala proti položce „C.II. Investice v podnikatelských uskupeních“.

Dopad výše uvedených změn do výkazů Společnosti je zobrazen v níže uvedené tabulce.

	<b>31. 12. 2015</b>	<b>úprava</b>	<b>1. 1. 2016</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>528 927</b>	<b>-3 024</b>	<b>525 903</b>
C.I. Pozemky a stavby	64 534	0	64 534
C.II. Investice v podnikatelských uskupeních	45 130	-3 024	42 106
<b>Pasiva celkem</b>	<b>528 927</b>	<b>-3 024</b>	<b>525 903</b>
A.IV. Ostatní kapitálové fondy	46 582	-3 024	43 558
- pozemky a stavby	2 319	0	2 319
- podíly	3 024	-3 024	0

V roce 2016 Společnost neprovedla žádné další opravy chyb minulých let, změny účetních metod a postupů a během účetního období nepoužila žádných odchylek od těchto metod a postupů.

## I.6. Řízení rizik

V souladu se Zákonem o pojišťovnictví č. 277/2009 Sb., společnost zajistila nastavení řídicího a kontrolního systému tak, aby pokrýval veškeré činnosti společnosti.

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

Společnost je vystavena pojistnému riziku přirozeně vyplývajícímu 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.

Společnost některá rizika z uzavíraných pojistných smluv zajišťuje s cílem omezení rizika ztráty a s cílem chránit vlastní kapitálové zdroje. Zajišťovací program společnosti je založený na kombinaci zajišťovacích smluv s externími zajistiteli.

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajišťovací smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti (vlastní vruby) v jednotlivých pojistných odvětvích jsou přehodnocovány každý rok. Pro získání dodatečné ochrany využívá společnost pro některé pojistné smlouvy fakultativní zajištění.

Za řízení rizik je ve společnosti zodpovědný risk manager.



**(a) 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.

Nejvýznamnější částí je riziko z nedostatečné výše technických rezerv, jakož i 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 atd. K eliminaci rizika při stanovování dostatečné výše rezerv se používají testy přiměřenosti rezerv.

K řízení pojistného rizika společnost využívá interní směrnice pro vývoj produktů, stanovení výše technických rezerv, strategii zajištění a pravidla upisování.

Společnost spolupracuje s významnými zajistiteli, soustavně monitoruje jejich finanční situaci a konzultuje jejich rating se zkušenostmi zajištěného makléře.

*Koncentrace pojistného rizika*

Koncentrace pojistného rizika existuje v případě, že určitá událost nebo série událostí může významně ovlivnit závazky společnosti. Koncentrace pojistného rizika je určena rozsahem a vlivem událostí na výši závazků společnosti, která vychází především z výše předepsaného pojistného uvedeného v bodě III. 1. Tato koncentrace může vzniknout z jedné pojistné smlouvy nebo malého počtu souvisejících smluv, a váže se k okolnostem, které byly důvodem vzniku významných závazků. Koncentrace pojistného rizika je svým rozsahem největší u pojištění úrazu a nemoci, pojištění požáru a jiných majetkových škod a pojištění finanční ztráty.

Společnost při plánování a plnění obchodních cílů dbá na nárůst obchodní produkce u všech druhů pojištění, aby eliminovala výraznou závislost na jednom obchodním produktu.

*Koncentrace z územního hlediska*

Převážná část upisovaných rizik se nachází v České republice. Dle názoru společnosti riziko, kterému je vystavena, není z geografického hlediska významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných, co se týká sociálních, profesních nebo věkových kritérií.

**(b) 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 nebo dožití, riziko odlišného vývoje investičních výnosů nebo riziko vyplývající z neočekávaného vývoje nákladové inflace, či chování klientů v případě ukončení smlouvy. V těchto případech se jedná o nebezpečí ztráty v důsledku nevyrovnanosti mezi přijatým pojistným a vyplaceným pojistným plněním, investičními výnosy a náklady.

Dalšími riziky jsou např. objektivní a subjektivní riziko pojištěného. Objektivní riziko je dané objektivními faktory, jako je věk, pohlaví, zdravotní stav, profese. Subjektivní riziko je dané subjektivními faktory jako snaha pojištěného zachovat si svůj život, zdraví nebo špatná finanční situace.

Další rizika, kterým je společnost vystavena, jsou:

- Riziko vysokého škodního poměru, které je dáno vysokou kumulací četnosti škod, oproti počtu uzavřených pojistných smluv, jenž výrazně ovlivňuje výši pojistných plnění
- Rizika s nízkou frekvencí výskytu a významným dopadem, které v životním pojištění mohou představovat jakoukoli pojistnou událost, kterou je postiženo více pojištěných osob ve stejném čase a stejném místě (např. živelní pohromy)
- Riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice netvoří významnou část portfolia, ale mohou značně ovlivnit výšku pojistných plnění a tím i hospodářský výsledek společnosti



Cílem řízení rizik je identifikace, kvantifikace a eliminace rizik tak, aby nedocházelo ke změnám, které mají negativní vliv na hospodářský výsledek a vlastní kapitál společnosti.

K identifikaci, kvantifikaci a eliminaci rizik využívá společnost test postačitelosti rezerv a výpočet rentability produktu. Výpočet rentability produktů slouží ke stanovení přiměřených pojistných sazeb k pojistným a finančním garancím jednotlivých produktů.

Testem postačitelosti rezerv společnost prověřuje výši technických rezerv v životním pojištění vzhledem k aktualizovaným předpokladům. V rámci těchto postupů se též zjišťuje rentabilita produkce.

V případě objektivního a subjektivního rizika pojištěného je při uzavírání smluv, zejména v případě pojištění se na vyšší pojistné sumy, nutné tato rizika individuálně ocenit. Na zjištění a ocenění těchto rizik slouží postupy, které mají za úlohu kvalifikovaně posoudit zdravotní, případně finanční stav klienta nebo ohodnotit míru rizika, kterému je pojištěný vystavený. Na základě informací o zdravotním stavu, o subjektivním riziku a o dalších pojistně-technických rizicích je stanovena sazba pojistného. Kromě slevy nebo přírážky na pojistném může být stanovena výluka některého rizika, druhu úrazu, nemoci nebo omezení výše pojistné částky.

Riziko, kterému je společnost vystavena, není významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných.

K řízení pojistného rizika společnost využívá zejména zajištění a obezřetnou upisovací politiku.

#### *Strategie zajištění*

Společnost některá rizika z uzavíraných pojistných smluv zajišťuje s cílem omezení rizika ztráty a cílem chránit vlastní kapitálové zdroje. Zajistný program společnosti je založený na zajistných smlouvách s externími zajistiteli.

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajistné smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti (vlastní vruby) v jednotlivých pojistných odvětvích jsou přehodnocovány každý rok. Pro získání dodatečné ochrany využívá společnost pro některé pojistné smlouvy fakultativní zajištění.

Společnost spolupracuje se zajistiteli s ratingem „A“ a vyšším a soustavně monitoruje jejich finanční situaci.

#### **(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 trhu.

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.

Základním cílem řízení tohoto rizika je dosažení souladu ve struktuře aktiv a závazků, a to zejména z hlediska jejich splatnosti, úrokových sazeb a měnové struktury. Smyslem je zabezpečit, aby aktiva permanentně generovala dostatečné cash flow v potřebné měnové struktuře nutné na krytí splatných závazků vůči klientům (včetně garantovaných výnosů) a zároveň umožňoval produkovat přiměřený zisk pro akcionáře.

Za tímto účelem se ve společnosti uskutečňuje pravidelný monitoring aktiv a závazků. Výstupy tohoto monitoringu jsou jedním z podkladů pro rozhodování o další alokaci finančních investic, který je měsíčně vyhodnocován vedením společnosti na investiční komisi.

#### *Úrokové riziko*

Společnost je vystavena úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z investic mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

#### *Riziko volatility cen*

Společnost je vystavena riziku volatility cen. Je to riziko, že se hodnota finančního nástroje bude měnit v důsledku změn tržních cen. Tyto změny mohou být způsobeny faktory specifickými pro jednotlivý nástroj nebo způsobeny jejich emitenty nebo faktory ovlivňujícími všechny nástroje obchodované na kapitálovém nebo peněžním trhu.

#### *Měnové riziko*

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách. Vzhledem k tomu, že společnost sestavuje účetní závěrku v českých korunách, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku společnosti.

#### (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:

- Hodnota zajištění na pojistných závazcích
- Dluh zajistitele, který se týká již vyplacené pojistné události
- Dlužné pojistné
- Riziko nesplacení jistiny nebo výnosů z finančních investic
- Pohledávky vůči zprostředkovatelům a pojistné inkasované zprostředkovateli

Ke koncentraci úvěrového rizika dochází v případech skupin smluvních protistran, které mají obdobné ekonomické charakteristiky a jejichž schopnost plnit smluvní závazky je podobně ovlivňována změnami ekonomických či jiných podmínek.

Dlužné pojistné se průběžně sleduje a způsob tvorby opravných položek je definován. Vymáhání pohledávek z pojištění vykonává společnost ve spolupráci s externím právníkem.

#### (e) **Operační riziko**

Operační riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající z chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vzniknout jak v důsledku vnitřních tak vnějších událostí.

Společnost analyzuje tato rizika a navrhuje úpravy pracovních postupů a procesů s cílem eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik.

#### (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 zdrojů.

Společnost má k dispozici různé zdroje financování a v souladu s platnou legislativou drží dostatečnou část investic v likvidních finančních nástrojích.

## II. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE

### II.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2016 následující položky:

	Software	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2016	19 249	45	19 294
Přírůstky	497	133	630
Úbytky	0	0	0
<b>Pořizovací cena k 31. 12. 2016</b>	<b>19 746</b>	<b>178</b>	<b>19 924</b>
Oprávky k 1. 1. 2016	18 884	0	18 884
Odpisy	349	0	349
Úbytky opravek	0	0	0
<b>Oprávky k 31. 12. 2016</b>	<b>19 233</b>	<b>0</b>	<b>19 233</b>
Zůstatková cena k 1. 1. 2016	365	45	410
<b>Zůstatková cena k 31. 12. 2016</b>	<b>513</b>	<b>178</b>	<b>691</b>

### II.2. Investice

#### (a) Pozemky a stavby

	2016	2015
Neprovozní		
Pozemky	18 572	18 572
Oceňovací rozdíly	-2 319	-2 319
<b>Účetní hodnota</b>	<b>16 253</b>	<b>16 253</b>

	2016	2015
Neprovozní		
Stavby	44 888	43 643
Oceňovací rozdíly	4 638	4 638
Oprávky (-)	1 062	0
<b>Účetní hodnota</b>	<b>48 464</b>	<b>48 281</b>

Společnost k datu 31. prosince 2016 vlastnila nemovitosti v celkové hodnotě 64 717 tis. Kč (2015: 64 534 tis. Kč). Nejvýznamnější položku tvoří soubor nemovitostí Na Dlouhém lánu 41 v Praze 6 v celkové hodnotě 27 552 tis. Kč (2015: 28 000 tis. Kč, kdy došlo na základě znaleckého posudku ke snížení jeho reálné hodnoty).

V roce 2016 v návaznosti na změnu zákona o účetnictví v oblasti oceňování majetku začala společnost uplatňovat u staveb účetní odpisy a současně provádět odpisy zaúčtovaných oceňovacích rozdíků. Takto byly v roce 2016 zaúčtovány oprávky v celkové výši 1 062 tis. Kč.

Ve vlastnictví společnosti jsou dále následující nemovitosti:

- Pozemek na parcele st. 1236 v Rokytnici nad Jizerou
- Budova č. p. 680 na parcele st. 1236 v Rokytnici nad Jizerou
- Byt Eliášova 461 v Praze 6
- Nemovitost v Černém Dole
- Nemovitost ve Špindlerově mlýně, kde byla v roce 2016 provedena rekonstrukce 2. nadzemního podlaží v celkové výši 1 245 tis. Kč

v tis. Kč

**(b) Investice v podnikatelských seskupeních***Podíly v ovládaných osobách*

Společnost vykázala k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015 následující podíly v těchto ovládaných osobách:

2016

Obchodní jméno, sídlo	Podíl na základním kapitálu v %	Pořizovací cena	Reálná hodnota	Celková výše základního kapitálu	Celková výše vlastního kapitálu	Hospodářský výsledek za účetní období	Příjem z dividend/ podíl na zisku
EGIDA, a. s. Italská 1583/24 Praha 2	50	3 150	5 079	2 000	10 158	1 685	0
B-Efekt, a. s. Italská 1583/24 Praha 2*	100	2 000	1 900	2 000	1 900	- 100	0
Snížení hodnoty B-Efekt, a. s. (-)	n/a	100	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Celkem</b>	<b>N/A</b>	<b>5 050</b>	<b>6 979</b>	<b>4 000</b>	<b>12 058</b>	<b>1 585</b>	<b>0</b>

\* Reálná hodnota k 31. prosinci 2016 je stanovena na základě neauditovaných účetních výkazů a Společnost ke konci roku provedla snížení hodnoty investice na její reálnou hodnotu.

Oceňování Podílů v ovládaných osobách bylo k 1. lednu 2016 upraveno dle postupu popsaného v bodě I.5.

B-Efekt, a. s.

V roce 2016 byl uskutečněn prodej vlastních akcií společnosti B-Efekt, a. s. formou úplatného vzetí akcií z oběhu a prodej pohledávky za společností ARIETE automotive, s. r. o. do MAXIMA pojišťovny, a. s. Následně bylo provedeno snížení základního kapitálu o 60 000 tis. Kč na novou výši 2 000 tis. Kč, která je považována za pořizovací cenu podílu k 31. prosinci 2016.

2015

Obchodní jméno, sídlo	Podíl na základním kapitálu v %	Pořizovací cena	Reálná hodnota	Celková výše základního kapitálu	Celková výše vlastního kapitálu	Hospodářský výsledek za účetní období	Příjem z dividend/ podíl na zisku
EGIDA, a. s. Italská 1583/24 Praha 2	50	3 150	7 808	2 000	8 568	- 823	0
B-Efekt, a. s. Na Dlouhém lánu 508/41 Praha 6	100	51 626	37 322	62 000	37 322	- 991	0
<b>Celkem</b>	<b>N/A</b>	<b>54 776</b>	<b>45 130</b>	<b>64 000</b>	<b>45 890</b>	<b>- 1 814</b>	<b>0</b>

Reálné hodnoty k 31. prosinci 2015 jsou stanoveny na základě auditovaných účetních výkazů vlastních společností.

v tis. Kč

(c) **Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly**

	Reálná hodnota		Pořizovací cena	
	2016	2015	2016	2015
<b>Ostatní</b>				
Nekótované	143 972	143 972	121 683	121 683
<b>Celkem</b>	<b>143 972</b>	<b>143 972</b>	<b>121 683</b>	<b>121 683</b>

Společnost vlastní akcie ve společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost v hodnotě 34 254 tis. Kč (2015: 34 254 tis. Kč), ZEVETA Bojkovice, a. s. ve výši 77 233 tis. Kč (2015: 77 233 tis. Kč) a společnosti Kovoprojekta Brno, a. s. za 32 485 tis. Kč (2015: 32 485 tis. Kč). Společnost při stanovení hodnoty těchto akcií k 31. prosinci 2016 vycházela z ocenění na úrovni roku 2015, protože v průběhu roku 2017 očekává prodej těchto akcií za cenu na úrovni tohoto ocenění.

(d) **Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné cenné papíry**

	Reálná hodnota		Pořizovací cena	
	2016	2015	2016	2015
<b>Vydané vládním sektorem</b>				
Kótované na burze v ČR	17 398	24 789	18 276	25 106
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>17 398</b>	<b>24 789</b>	<b>18 276</b>	<b>25 106</b>

(e) **Dluhové cenné papíry držené do splatnosti**

	Reálná hodnota		Amort. hodnota		Pořizovací cena	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Vydané vládním sektorem</b>						
Kótované na burze v ČR	29 517	23 839	29 782	24 421	30 736	26 118
Kótované na jiném trhu CP	0	3 774	0	3 867	0	3 740
<b>Celkem</b>	<b>29 517</b>	<b>27 613</b>	<b>29 782</b>	<b>28 288</b>	<b>30 736</b>	<b>29 858</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP byly v letech 2016 a 2015 obchodovány na slovenském trhu CP.

(f) **Depozita u finančních institucí (v tis. Kč)**

	2016	2015
Splatné do 1 roku	71 165	85 241
<b>Celkem</b>	<b>71 165</b>	<b>85 241</b>

v tis. Kč

### II.3. Měnová struktura finančního umístění

Měna	Cenné papíry s proměnlivým výnosem		Cenné papíry s pevným výnosem		Depozita a ostatní investice	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
CZK	143 972	143 972	47 180	49 210	71 165	85 241
EUR	0	0	0	3 867	0	0
<b>Celkem</b>	<b>143 972</b>	<b>143 972</b>	<b>47 180</b>	<b>53 077</b>	<b>71 165</b>	<b>85 241</b>

### II.4. Pohledávky

31. prosince 2016	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkov.	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Ve splatnosti	15 045	11 617	9 998	22 287	58 947
Po splatnosti	18 308	958	3 162	1 250	23 678
<b>Celkem</b>	<b>33 353</b>	<b>12 576</b>	<b>13 160</b>	<b>23 537</b>	<b>82 626</b>
Výše opravné položky	5 206	0	105	1 128	6 439
<b>Čistá výše celkem</b>	<b>28 147</b>	<b>12 576</b>	<b>13 055</b>	<b>22 409</b>	<b>76 187</b>

Hodnota pohledávek za pojistníky po splatnosti v porovnání s předchozím rokem poklesla. Pohledávky po splatnosti zahrnují zejména pohledávky z odvětví průmyslového pojištění a zajištění (13 800 tis. Kč), kde dochází k inkasu pojistného s určitým zpožděním. Dále jsou zde obsaženy pohledávky z pojištění úrazu a nemoci cizinců (1 300 tis. Kč), kde je pojistné inkasováno pojišťovacími zprostředkovateli, kteří jej pojišťovně hradí též s určitou prodlevou. Pohledávky po splatnosti z životního pojištění jsou ve výši 1 900 tis. Kč a z pojištění domácnosti ve výši 900 tis. Kč.

Hodnota pohledávek za pojistníky ve splatnosti v porovnání s předchozím rokem vzrostla. Pohledávky ve splatnosti zahrnují především pohledávky z titulu nových projektů, kdy splatnost je stanovena ve smlouvě. Největší položkou pohledávek ve splatnosti je pojištění mobilních zařízení ve spolupráci s O2 ve výši 7 700 tis. Kč, kdy splatnost je stanovena 60 dní po vystavení faktury.

Pohledávky z operací zajištění jsou členěny v závislosti na datu jejich vzniku, neboť v zajišťovacích smlouvách není stanovena jejich splatnost. V kategorii „ve splatnosti“ jsou v této položce zahrnuty pohledávky ve stáří do 1 roku a v kategorii „po splatnosti“ pohledávky starší.

Pohledávky z operací zajištění v porovnání s předchozím rokem stouply o 9 600 tis. Kč. Důvodem je několik větších majetkových a odpovědnostních škod, které byly zajistitelům vyúčtovány v druhém pololetí roku 2016, ale k vyrovnání došlo až v roce 2017.

31. prosince 2015	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkov.	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Ve splatnosti	1 033	11 767	3 461	6 534	22 795
Po splatnosti	32 964	2 066	0	994	36 024
<b>Celkem</b>	<b>33 997</b>	<b>13 833</b>	<b>3 461</b>	<b>7 528</b>	<b>58 819</b>
Výše opravné položky	6 486	538	0	872	7 897
<b>Čistá výše celkem</b>	<b>27 511</b>	<b>13 295</b>	<b>3 461</b>	<b>6 656</b>	<b>50 922</b>

v tis. Kč

## (a) Ostatní pohledávky

	2016	2015
Odložená daňová pohledávka	1 616	993
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	0	2 696
Ostatní pohledávky	21 921	3 839
<b>Celkem</b>	<b>23 537</b>	<b>7 528</b>
Výše opravných položek	1 128	872
<b>Čistá výše celkem</b>	<b>22 409</b>	<b>6 656</b>

V rámci položky „ostatní“ tvoří nejvýznamnější část postoupená pohledávka za společností ARIETE automotive, s. r. o. ve výši 17 500 tis. Kč splatná v 12 rovnoměrně rozložených čtvrtletních splátkách tak, že poslední splátka je 31. 12. 2019.

## II.5. Ostatní aktiva

## (a) Dlouhodobý hmotný majetek

	Auta	Inventář	Ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2016	414	1 994	12 822	0	15 230
Přírůstky	0	108	0	0	108
Přeúčtování	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0
<b>Pořizovací cena k 31. 12. 2016</b>	<b>414</b>	<b>2 102</b>	<b>12 822</b>	<b>0</b>	<b>15 338</b>
Oprávkky k 1. 1. 2016	162	750	2 469	0	3 381
Odpisy	82	725	1 290	0	2 097
Úbytky opravek (ZC vyř. majetku)	0	0	0	0	0
<b>Oprávkky k 31. 12. 2016</b>	<b>244</b>	<b>1 475</b>	<b>3 759</b>	<b>0</b>	<b>5 478</b>
Zůstatková cena k 1. 1. 2016	252	1 244	10 353	0	11 849
<b>Zůstatková cena k 31. 12. 2016</b>	<b>170</b>	<b>627</b>	<b>9 063</b>	<b>0</b>	<b>9 860</b>

Ve sloupci Ostatní je z největší části zastoupena položka za rekonstrukci pronajatých prostor v Italské 24, Praha 2, kde má společnost své sídlo (12 744 tis. Kč v ceně pořízení).

Zásoby k 31. prosinci 2016 činily 303 tis. Kč (2015: 254 tis. Kč).



v tis. Kč

## II.6. Přechodné účty aktiv

### (a) Přechodné účty aktiv

	2016	2015
Naběhlé úroky	15	70
Odložené pořiz.nákl. na poj. smlouvy	33 739	26 158
Dohadné položky aktivní	57 469	5 885
Časově rozlišené ost. poj.tech.nákl.	2 300	2 950
Náklady PO-ostatní	607	1 525
<b>Celkem</b>	<b>94 130</b>	<b>36 588</b>

Nárůst dohadných položek aktivních souvisí s růstem aktivit v oblasti nových projektů, kdy docházelo jednak ke zpoždění v dodávání dat od strategických partnerů a jednak k postupné implementaci do provozního systému.

V položce časově rozlišených ostatních pojistně technických nákladů se celá část vztahuje na dopředu hrazené zajistné v oblasti neživotního pojištění.

### (b) Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy

	2016	2015
Životní pojištění	193	270
Neživotní pojištění	33 546	25 888
<b>Celkem</b>	<b>33 739</b>	<b>26 158</b>

U časového rozlišení pořizovacích nákladů došlo oproti loňskému roku k růstu o 7 581 tis. Kč. Trend poklesu časového rozlišení pořizovacích nákladů sice pokračoval z důvodu snižujícího se objemu nových obchodů v oblasti pojištění úrazu a nemoci a též zkrácením průměrné doby trvání smlouvy v porovnání s předchozími roky, kde oproti loňskému roku došlo k poklesu o 428 tis. Kč. Na druhou stranu bylo do časového rozlišení zahrnuto i časové rozlišení bonusových provizí ve výši 8 009 tis. Kč.

### (c) Dohadné položky aktivní

	2016	2015
Odhad předpisu pojistného	36 472	4 205
<i>z toho nové projekty</i>	36 219	3 273
Odhad zajistných provizí	17 675	1 380
<i>z toho nové projekty</i>	17 019	1 382
Ostatní	3 322	300
<b>Celkem</b>	<b>57 469</b>	<b>5 885</b>

V dohadných položkách aktivních společnost vykazuje zejména odhad předpisu pojistného ze smlouvy, které mají počátek pojištění v roce 2016 a dříve, ale byly zadány do systému až po uzávěrce za měsíc prosinec, ve výši 36 472 tis. Kč (2015: 4 205 tis. Kč) a k němu vztahující se odhad zajistných provizí. Položka ostatní je v roce 2016 tvořena podílem zajistitele na pojistném plnění a odměnami za řízení rizika u nových produktů.

v tis. Kč

## II.7. Vlastní kapitál

### (a) Základní kapitál

Registrovaný základní kapitál se k 31. prosinci 2016 skládal z 250 000 ks akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 576 Kč tj. v celkové hodnotě 144 000 tis. Kč, z 250 000 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 424 Kč, tj. v celkové hodnotě 106 000 tis. Kč a 25 000 ks akcií v zaknihované podobě na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč, tj. v celkové hodnotě 25 000 tis. Kč. Dané akcie nejsou veřejně obchodovatelné.

Emise	Druh cenného papíru	Forma	Jmenovitá hodnota	Počet kusů cenných papírů	Celkový objem v tis
CZ0008032406	na majitele	zaknihované	576	250 000	144 000
CZ0009107009	na majitele	zaknihované	424	250 000	106 000
CZ0008041209	na majitele	zaknihované	1 000	25 000	25 000
<b>Celkem</b>					<b>275 000</b>

*Vlastní akcie*

Společnost nevladnila k datu účetní závěrky žádné vlastní akcie.

### (b) Ostatní kapitálové fondy

	2016	2015
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	5 701	8 800
Ostatní kapitálové fondy	37 782	37 782
<b>Celkem</b>	<b>43 483</b>	<b>46 582</b>

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků reálnou hodnotou

	2016	2015
Změna reálné hodnoty investic	-3 024	0
<b>Zůstatek k 1. 1.</b>	<b>5 776</b>	<b>8 838</b>
Změna reálné hodnoty investic	-92	959
Změna odložené daně	17	- 997
<b>Zůstatek k 31. 12.</b>	<b>5 701</b>	<b>8 800</b>

*Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období*

V běžném účetním období společnost vykázala ztrátu ve výši 8 150 tis. Kč.

O pokrytí ztráty bude rozhodnuto na nejbližší valné hromadě po vydání zprávy auditora k účetní závěrce společnosti.

v tis. Kč

## II.8. Technické rezervy

### (a) Rezerva na nezasloužené pojistné (hrubá výše)

	2016	2015
Neživotní pojištění	97 258	93 222
Životní pojištění	607	679
<b>Celkem</b>	<b>97 865</b>	<b>93 901</b>

### (b) Rezerva pojistného životních pojištění

	2016	2015
Nezillmerovaná rezerva	12 446	9 203
Zillmerizační odpočet	0	0
Nulování záporných rezerv	0	0
<b>Rezerva pojistného životních pojištění vykázaná v rozvaze</b>	<b>12 446</b>	<b>9 203</b>

### (c) Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí v čisté výši

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ke konci účetního období je tvořena následovně:

	2016	2015
RBNS	27 032	32 568
IBNR	23 971	18 518
<b>Celkem</b>	<b>51 003</b>	<b>51 086</b>

#### Výsledek likvidace pojistných událostí

Rozdíl mezi výší rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí vytvořené k 31. prosinci 2015, platbami v průběhu roku 2016 (které se týkaly pojistných událostí zohledněných v této rezervě) a zbytkovou výší této rezervy k 31. prosinci 2016 představuje výsledek likvidace pojistných událostí. Záporný výsledek v roce 2016 byl způsoben především jednou významnou majetkovou škodou, u které se ke konci roku 2016 očekává výrazně větší plnění, než se očekávalo na konci roku 2015.

Jeho hrubá výše je uvedena v následujícím přehledu:

Pojistné odvětví	2016	2015
Pojištění úrazu a nemoci, cestovní pojištění	44	1 199
Pojištění motorových vozidel - ostatní druhy	0	5
Pojištění proti požáru a jiným majetkovým škodám	-10 875	180
Pojištění odpovědnosti za škody	4 001	6 831
Pojištění jiných ztrát	2 383	1 556
Ostatní (ŽP)	4 866	2 408
<b>Celkem</b>	<b>- 9 313</b>	<b>12 179</b>

v tis. Kč

(d) **Rezerva na splnění závazků z technické úrokové míry**

Pojišťovna v roce 2016 již neplnila podmínky pro tvorbu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry pro oblast životního pojištění a proto zůstatek této rezervy rozpustila. Její výše k 31. prosinci 2015 činila 184 tis. Kč.

## II.9. Rezervy

Jiné rezervy než technické Společnost nevykazuje.

## II.10. Závazky

31. prosince 2016	Závazky vůči pojistníkům	Závazky vůči zprostř.	Závazky z operací zajištění	Ostatní závazky	Celkem
Ve splatnosti	9 278	10 752	6 213	3 809	30 052
Po splatnosti	1 350	163	0	0	1 513
<b>Celkem</b>	<b>10 628</b>	<b>10 915</b>	<b>6 213</b>	<b>3 809</b>	<b>31 565</b>

31. prosince 2015	Závazky vůči pojistníkům	Závazky vůči zprostř.	Závazky z operací zajištění	Ostatní závazky	Celkem
Ve splatnosti	5 643	9 508	14 189	4 096	33 436
Po splatnosti	1 461	1 017	0	0	2 478
<b>Celkem</b>	<b>7 104</b>	<b>10 525</b>	<b>14 189</b>	<b>4 096</b>	<b>35 914</b>

V rámci ostatních závazků tvoří největší položku Dodavatelé v celkové částce 819 tis. Kč (2015: 801 tis. Kč) a mzdy zaměstnanců ve výši 1 587 tis. Kč (2015: 1 383 tis. Kč). Další významnou položkou jsou obchodní úvěry ve výši 167 tis. Kč (2015: 567 tis. Kč) vztahující se k pořízení nového serveru IBM. Dále se zde promítají:

(a) **Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění**

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 795 tis. Kč (2015: 665 tis. Kč), ze kterých 510 tis. Kč (2015: 421 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 285 tis. Kč (2015: 244 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po splatnosti.

(b) **Stát – daňové závazky a dotace**

Daňové závazky činí 316 tis. Kč (2015: 343 tis. Kč), které se týkají daňové povinnosti z prosincových mezd.

(c) **Dlouhodobé závazky (doba splatnosti nad pět let)**

Dlouhodobé závazky se zbytkovou dobou splatnosti přesahující pět let k datu účetní závěrky v letech 2016 a 2015 společnost neneviduje.

(d) **Závazky a pohledávky z pasivního zajištění**

Společnost vykazuje aktivní saldo závazků a pohledávek vůči zajistitelům ve výši 6 842 tis. Kč (2015: pasivní saldo 10 728 tis. Kč).

v tis. Kč

## II.11. Přechodné účty pasiv

### (a) Přechodné účty pasiv

	2016	2015
Časově rozlišené zajistné provize	4 297	3 305
Dohadné položky pasivní	69 270	16 509
<b>Celkem</b>	<b>73 567</b>	<b>19 814</b>

### (b) Dohadné položky pasivní

	2016	2015
Podíly na zisku *	8 285	7 113
<i>z toho nové projekty</i>	2 956	892
Odhad zajistného vč. nadměрку	39 313	3 625
<i>z toho nové projekty</i>	35 746	2 602
Provize k odhadu poj.	16 725	2 167
<i>z toho nové projekty</i>	16 610	1 771
Doměrky soc. a zdrav. pojištění zaměstnanců	0	640
Služby k nájmu	2 493	2 428
Ostatní	2 454	536
<b>Celkem</b>	<b>69 270</b>	<b>16 509</b>

\* Jedná se o podíly na zisku z uzavřených pojistných smluv s kladným výsledkem hospodaření, kde je podíl na zisku ziskatele.

#### Odhad zajistného

V položce odhad zajistného společnost vykazuje odhad příslušné hodnoty zajištění na odhadu předepsaného pojistného vykazaného v dohadných položkách aktivních, viz bod II. 6. (c).

## II.12. Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině

	Pohledávky		Závazky	
	2016	2015	2016	2015
Pohledávky a závazky vůči ovládaným podnikům	752	4	4	569
<b>Celkem</b>	<b>752</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>569</b>

Společnost ke konci roku 2016 ani ke konci roku 2015 neevidovala žádné pohledávky a závazky vůči ostatním podnikům ve skupině.

Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

## II.13. Závazky kryté věcným zajištěním a poskytnuté záruky

Společnost závazky tohoto druhu nemá.

### III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

#### III.1. Neživotní pojištění

Přehled o neživotním pojištění v letech 2016 a 2015 je členěn podle následujících skupin pojištění:

	Pojistná odvětví	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
<b>Přímé pojištění</b>						
úrazu a nemoci	<b>1,2</b>					
2016		94 493	91 272	27 968	48 441	- 194
2015		82 129	104 127	24 422	66 967	- 721
motorových vozidel – ostatní druhy	<b>3</b>					
2016		0	0	- 5	-6	0
2015		0	0	- 5	0	- 5
proti požáru a jiným majetkovým škodám	<b>8,9</b>					
2016		116 583	112 788	62 221	53 355	- 13 957
2015		59 976	67 310	26 870	27 945	- 19 747
odpovědnosti za škody	<b>10,11,12,13</b>					
2016		26 453	27 912	7 454	10 104	- 6 710
2015		26 729	25 713	11 579	10 828	- 7 086
úvěru a záruky	<b>14,15</b>					
2016		0	0	0	0	0
2015		0	0	0	0	0
cestovní a jiných ztrát	<b>16,17,18</b>					
2016		10 456	11 979	-643	8 469	- 3 113
2015		2 019	7 252	3 320	2 213	-9
<b>Celkem</b>						
2016		<b>247 985</b>	<b>243 950</b>	<b>96 995</b>	<b>120 363</b>	<b>- 23 974</b>
2015		<b>173 455</b>	<b>207 005</b>	<b>66 395</b>	<b>110 112</b>	<b>- 28 650</b>

v tis. Kč

### III.2. Životní pojištění

Hrubá výše předepsaného pojistného v oblasti životního pojištění:

	2016	2015
Individuální pojistné	45 472	39 179
<b>Celkem</b>	<b>45 472</b>	<b>39 179</b>
Běžné pojistné	45 472	39 179
<b>Celkem</b>	<b>45 472</b>	<b>39 179</b>
Pojistné ze smluv bez bonusů	45 472	39 179
<b>Celkem</b>	<b>45 472</b>	<b>39 179</b>
<b>Výsledek ze zajištění</b>	<b>- 805</b>	<b>- 765</b>

### III.3. Celková výše hrubého předepsaného pojistného podle zemí

Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí, kde byla uzavřena pojistná smlouva:

	2016	2015
Česká republika	267 237	212 307
<i>z toho nové projekty</i>	51 343	3 273
Slovenská republika	26 220	327
<i>z toho nové projekty</i>	11 515	0
<b>Celkem</b>	<b>293 457</b>	<b>212 634</b>

### III.4. Provize a ostatní pořizovací náklady na pojistné smlouvy

	2016			2015		
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
<b>Provize</b>						
Pořizovací	78 788	5 915	84 703	52 677	6 392	59 069
Obnovovací	5 654	9 818	15 472	3 454	10 030	13 484
<b>Celkem provize</b>	<b>84 442</b>	<b>15 733</b>	<b>100 175</b>	<b>56 131</b>	<b>16 422</b>	<b>72 553</b>
Ostatní pořizovací náklady	12 185	2 471	14 656	15 682	3 734	19 416
Změna odložených pořizovacích nákladů	-7 658	78	-7 580	11 327	71	11 398
<b>Celkové provize a ostatní pořizovací náklady</b>	<b>88 969</b>	<b>18 282</b>	<b>107 251</b>	<b>83 140</b>	<b>20 227</b>	<b>103 367</b>

Společnost vykazuje obnovovací provize ve správních nákladech.

Ostatní pořizovací náklady obsahují zejména náklady na mzdy, na propagaci, reklamu a další administrativní náklady spojené se vznikem pojistných smluv.

v tis. Kč

## III.5. Správní režie

	2016	2015
Následná provize	15 472	13 484
Osobní náklady (mzdy, soc. a zdrav. poj.)	20 541	16 090
Nájemné vč. služeb	5 029	4 451
Poradenství vč. auditu	3 621	4 579
Cestovné	78	135
Spotřeba materiálu a energie	475	576
HM vč. TZ a odpisy	2 657	2 459
SW služby	1 116	1 097
Propagace a reklama	439	744
Ostatní správní náklady	4 329	4 015
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>53 757</b>	<b>47 630</b>

## III.6. Ostatní technické náklady a výnosy

2016	Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
<b>Neživotní pojištění</b>			
Ostatní technické náklady	2 608	0	2 608
Ostatní technické výnosy	-5 552	0	-5 552
<b>Saldo - neživotní pojištění</b>	<b>-2 944</b>	<b>0</b>	<b>-2 944</b>
<b>Životní pojištění</b>			
Ostatní technické náklady	3 286	0	3 286
Ostatní technické výnosy	-2 476	0	-2 476
<b>Saldo - životní pojištění</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>810</b>

2015	Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
<b>Neživotní pojištění</b>			
Ostatní technické náklady	4 701	0	4 701
Ostatní technické výnosy	8 401	0	8 401
<b>Saldo - neživotní pojištění</b>	<b>-3 700</b>	<b>0</b>	<b>-3 700</b>
<b>Životní pojištění</b>			
Ostatní technické náklady	1 301	0	1 301
Ostatní technické výnosy	- 317	0	- 317
<b>Saldo - životní pojištění</b>	<b>984</b>	<b>0</b>	<b>984</b>



v tis. Kč

Saldo ostatních technických nákladů a výnosů v neživotním pojištění je tvořeno následujícími položkami:

<b>2016</b>	<b>Hrubá výše</b>	<b>Podíl zajišťovatelů</b>	<b>Čistá výše</b>
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám	- 2 100	0	- 2 100
Kurzové ztráty (+)/zisky (-)	- 122	0	- 122
Provize za zprostř. poj.	- 991	0	- 991
Pokuty a úroky z prodlení	- 17	0	- 17
Odpisy pohl. a závazků z poj.	1 154	0	1 154
Stornopoplatky a ostatní	- 868	0	- 868
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>- 2 944</b>	<b>0</b>	<b>- 2 944</b>

<b>2015</b>	<b>Hrubá výše</b>	<b>Podíl zajišťovatelů</b>	<b>Čistá výše</b>
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám	- 1 814	0	- 1 814
Kurzové ztráty (+)/zisky (-)	- 59	0	- 59
Provize za zprostř. poj. ČPP	- 2 026	0	- 2 026
Pokuty a úroky z prodlení	- 13	0	- 13
Odpisy pohl. a závazků z poj. a ost.	890	0	890
Stornopoplatky a ost.	- 678	0	- 678
Postoupené pohledávky	0	0	0
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>- 3 700</b>	<b>0</b>	<b>- 3 700</b>

Saldo ostatních technických nákladů a výnosů v životním pojištění je tvořeno následujícími položkami:

<b>2016</b>	<b>Hrubá výše</b>	<b>Podíl zajišťovatelů</b>	<b>Čistá výše</b>
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám	-43	0	-43
Odpisy pohl. a závazků z poj. a ost.	33	0	33
Nové projekty	798	0	798
Ostatní	22	0	22
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>810</b>

<b>2015</b>	<b>Hrubá výše</b>	<b>Podíl zajišťovatelů</b>	<b>Čistá výše</b>
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám	135	0	135
Odpisy pohl. a závazků z poj. a ost.	23	0	23
Nové projekty	779	0	779
Ostatní	47	0	47
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>984</b>	<b>0</b>	<b>984</b>

v tis. Kč

### III.7. Ostatní náklady a výnosy

2016	Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
<b>Netechnický účet</b>			
Ostatní náklady	3 424	0	3 424
Ostatní výnosy	-1 310	0	-1 310
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>2 114</b>	<b>0</b>	<b>2 114</b>

2015	Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
<b>Netechnický účet</b>			
Ostatní náklady	2 580	0	2 580
Ostatní výnosy	-992	0	-992
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>1 587</b>	<b>0</b>	<b>1 588</b>

Saldo ostatních nákladů a výnosů je tvořeno následujícími položkami:

2016	Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
Správní režie	2 783	0	2 783
Úroky	- 198	0	- 198
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám	255	0	255
Kurzové rozdíly	- 3	0	- 3
Prodej HM	0	0	0
Ostatní	- 723	0	- 723
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>2 114</b>	<b>0</b>	<b>2 114</b>

Ve shora uvedené položce - správní režie (5% podíl z celkových správních nákladů před převodem mezi technickými a netechnickým účtem) je obsažena ta část nákladů, která je stanovena jako podíl odpovídajících nákladů na netechnických činnostech.

2015	Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
Správní režie	2 580	0	2 580
Úroky	- 24	0	- 24
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám	0	0	0
Kurzové rozdíly	- 9	0	- 9
Plnění od pojišťovny	- 457	0	- 457
Prodej HM	- 500	0	- 500
Ostatní	- 3	0	- 3
<b>Saldo ostatních nákladů a výnosů</b>	<b>1 587</b>	<b>0</b>	<b>1 587</b>

v tis. Kč

### III.8. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a odměny za rok 2016 a 2015:

2016	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
Zaměstnanci	38	24 074	7 601	605
<b>Celkem</b>	<b>38</b>	<b>24 074</b>	<b>7 601</b>	<b>605</b>

2015	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
Zaměstnanci	41	22 056	7 814	507
<b>Celkem</b>	<b>41</b>	<b>22 056</b>	<b>7 814</b>	<b>507</b>

Osobní náklady všech zaměstnanců jsou prvotně zaúčtovány ve správní režii netechnického účtu a následně jsou převáděny na technické účty - část do pořizovacích nákladů a část do správní režie způsobem uvedeným v bodě I. 4. (q). Do pořizovacích nákladů bylo alokováno 5 964 tis. Kč (2015: 7 468 tis. Kč), do správní režie 20 541 tis. Kč (2015: 16 090 tis. Kč), z toho 3 697 tis. Kč životní pojištění (2015: 3 379 tis. Kč), neživotní pojištění 16 844 tis. Kč (2015: 12 711 tis. Kč) a do nákladů na likvidaci 4 379 tis. Kč (2015: 5 580 tis. Kč). Zbývající část osobních nákladů ve výši 1 396 tis. Kč (2015: 1 240 tis. Kč) byla ponechána na netechnickém účtu.

#### (a) Odměňování členů statutárních, řídicích a dozorčích orgánů

Za účetní období 2016 a 2015 byly vyplaceny následující peněžní a nepeněžní odměny členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů:

	2016	2015
Členové představenstva	2 265	1 715
Členové dozorčí rady	180	180
<b>Odměny celkem</b>	<b>2 445</b>	<b>1 895</b>

V roce 2016 ani v roce 2015 společnost nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých půjček nebo záloh.

#### (b) Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažená ve správních nákladech Společnosti a činí 1 101 tis. Kč (2015: 944 tis. Kč).

v tis. Kč

### III.9. 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 bodě I. 4. (r), činila ke dni účetní závěrky 11 tis. Kč (2015: 2 444 tis. Kč).

### III.10. Výsledek netechnického účtu

Výsledek netechnického účtu k 31. prosinci 2016 činil -885 tis. Kč (2015: 954 tis. Kč).

### III.11. Výsledek před zdaněním

Výsledek před zdaněním činil k 31. prosinci 2016 celkem -8 676 tis. Kč (2015: zisk 1 606 tis. Kč).

### III.12. Daně

#### (a) Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty

	2016	2015
Změna stavu odložené daňové pohledávky/Změna stavu odloženého daňového závazku	- 606	168
<b>Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty</b>	<b>- 606</b>	<b>168</b>

#### (b) Odložené daňové pohledávky/Odložené daňové závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Dlouhodobý majetek	0	0	385	991	-385	-991
Dopad do výkazu zisku a ztráty	0	0	-606	168	606	-168
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	3 384	3 371	1 383	1 387	2 001	1 984
Dopad do vlastního kapitálu	13	390	-4	1 387	17	-997
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	3 384	3 371	1 768	2 378	1 616	993
Kompensace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-1 768	-2 378	-1 768	-2 378	0	0
<b>Odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>1 616</b>	<b>993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 616</b>	<b>993</b>

Společnost v roce 2016 vykázala odloženou daňovou pohledávku z oceňovacích rozdílů účtovaných rozvahově ve výši 2 001 tis. Kč (2015: odložená daňová pohledávka ve výši 1 984 tis. Kč) a 385 tis. Kč daňový závazek z rozdílu odpisů (2015: odložený daňový závazek v částce 991 tis. Kč).

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě I. 4 (g) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba platná pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

## IV. OSTATNÍ ÚDAJE

### IV.1. Faktický koncern

Společnost má většinového akcionáře, a proto je povinna sestavovat zprávu o vzájemných vztazích.

### IV.2. Možné budoucí závazky

#### Členství v Českém jaderném poolu

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

### IV.3. Následné události

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které v účetní závěrce k 31. prosinci 2016 nejsou zohledněny.

V Praze, dne 20. dubna 2017

**Ing. Petr Sedláček**  
předseda představenstva  
**MAXIMA pojišťovna, a. s.**

## Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích, zpracovaná statutárním orgánem ve smyslu § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném a účinném znění (dále jen „ZOK“), popisuje vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen propojené osoby) za účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

Ovládanou osobou je MAXIMA pojišťovna, a. s., IČ: 61328464, se sídlem Italská 1583/24, Vinohrady, 120 00 Praha 2, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze sp. zn. B 3314 (dále jen „Společnost“).

### a) **Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládání**

#### **Ovládaná osoba (zpracovatel zprávy)**

MAXIMA pojišťovna, a. s.

IČ: 61328464,

sídlo: Italská 1583/24, 120 00 Praha 2,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 3314

podíl ovládající osoby 66.7 %

#### **Ovládající osoby**

Ing. Petr Sedláček

nar. 2. září 1964

bydliště: Dolákova 551/20, Bohnice, 181 00 Praha 8,

Mella CZ, a. s.

IČ: 03650472,

sídlo: Na Moráni 1750/4, Nové Město, 128 00 Praha 2,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 20309

Mella Holdings B.V.

společnost založená a existující podle práva Nizozemského království,

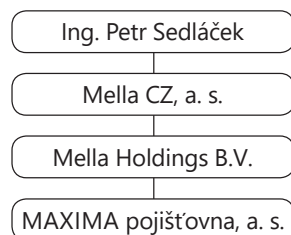
sídlo: Strawinskylaan 701, 1077XX Amsterdam, Nizozemské království,

reg. č. 61998877

#### **Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou**

nejsou

### b) **Schéma osob, jejichž vztahy jsou popisovány**



### c) **Úloha ovládané osoby**

Úlohou ovládané osoby je prodej pojištění.

d) **Způsob a prostředky ovládání**

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Ovládající osoba projevuje svoji vůli na valné hromadě prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv. Do působnosti valné hromady náleží mimo jiné volba členů dozorčí rady. Počet akcionářských hlasovacích práv tak ovládající osobě umožňuje mít v dozorčí radě Společnosti své zástupce. Dozorčí rada Společnosti dohlíží na výkon působnosti představenstva Společnosti a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti.

Valná hromada volí a odvolává i členy představenstva.

Dále je vliv na Společnost uplatňován prostřednictvím předsedy představenstva, kterým je Ing. Petr Sedláček.

e) **Přehled e) jednání učiněných v roce 2016 z podnětu nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.**

V roce 2016 nebylo z podnětu nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahující 10 % vlastního kapitálu společnosti.

f) **Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými**

Mezi Ing. Petrem Sedláčkem a MAXIMA pojišťovnou, a. s. je uzavřena standardní smlouva o výkonu funkce člena představenstva se standardní odměnou. Žádné jiné smlouvy mezi propojenými osobami nebyly uzavřeny.

g) **Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma**

V důsledku smluv a dohod, jiných právních jednání či opatření uzavřených, učiněných či přijatých zpracovatelem v účetním období 2016 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k jejímu vyrovnání.

h) **Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů propojených osob, související rizika**

Ze vztahů uzavřených mezi propojenými osobami nemá zpracovatel žádné výhody ani nevýhody. Vztahy jsou z hlediska výhod neutrální a z uzavřených vztahů pro ovládanou osobu nevznikla žádná újma ani žádné riziko.

i) **Doba trvání ovládání**

Ovládající osoba ovládala ovládanou osobu v rozhodném účetním období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

j) **Přístup statutárního orgánu k informacím důležitým pro vypracování zprávy**

Představenstvo ovládající osoby mělo pro vypracování zprávy o vztazích dostatek potřebných informací ve smyslu zákona.

## Závěr

Zprávu o vztazích zpracovalo představenstvo společnosti v souladu s § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb. (ZOK) s péčí řádného hospodáře na základě dostupných informací. Zpráva o vztazích se připojuje do sbírky listin. Se zprávou o vztazích seznamuje statutární orgán akcionáře společnosti ve stejné lhůtě a za stejných podmínek jako s účetní závěrkou v souladu s § 84 odst. 1 ZOK.

V Praze, dne 27. 3. 2017

Ing. Petr Sedláček  
předseda představenstva  
Maxima pojišťovna, a. s.

Ing. Ondřej Roček  
člen představenstva  
Maxima pojišťovna, a. s.

Martina Kavříková  
člen představenstva  
Maxima pojišťovna, a. s.



## Zpráva dozorčí rady společnosti Maxima pojišťovna, a. s., k výsledkům roku 2016

### ZPRÁVA

#### **dozorčí rady MAXIMA pojišťovny, a. s. zpracovaná pro řádnou valnou hromadu konanou dne 20. dubna 2017**

Vážení akcionáři, dámy a pánové

dozorčí rada MAXIMA pojišťovny, a. s. vykonávala svoji činnost v roce 2016 průběžně na svých zasedáních. Zabývala se jak dohlížením na výkon působnosti představenstva, tak i na uskutečňování podnikatelské činnosti pojišťovny.

Posuzovala především otázky hospodaření pojišťovny, obchodní činnosti, včasné likvidace a vyplácení pojistných událostí, vnitřního chodu pojišťovny, vztah k dohledovému orgánu a v neposlední řadě i reakcí pojišťovny na nové legislativní změny v oblasti pojišťovnictví.

Speciální pozornost věnovala komunikaci pojišťovny s klienty a implementaci pravidel Solvency II do činnosti pojišťovny.

Ze strany představenstva i vedení pojišťovny byly dozorčí radě vždy včas a v požadovaném rozsahu poskytovány veškeré podklady a rozhodnutí, které požadovala. Spolupráce výkonných orgánů pojišťovny a dozorčí rady byla v roce 2016 bezproblémová.

Dozorčí rada projednala na svém zasedání účetní závěrku za rok 2016. Výrok nezávislého auditora potvrzuje, že účetní závěrka k 31. 12. 2016 věrně zobrazuje majetek, závazky, vlastní jmění a finanční situaci společnosti a výsledky jejího hospodaření jsou v souladu se zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými předpisy platnými v ČR.

**Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit účetní závěrku za rok 2016 a ztrátu ve výši 8 mil. 150 tis. Kč pokryt z účtu nerozděleného zisku minulých účetních období.**

V Praze dne 20. dubna 2017

Ing. Rudolf Bubla  
předseda dozorčí rady  
MAXIMA pojišťovna, a.s.




**Výrok auditora**
**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti  
MAXIMA pojišťovna, a.s.**
**Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti MAXIMA pojišťovna, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě I.1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

**Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech 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.

**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 statutární orgán 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 s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
oddíl C, vložka 24185

IČO 49619167  
DIČ CZ09001996  
ID datové schránky: 8h3gtra



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 případně nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo 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 statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku**

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé 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 statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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 osoby pověřené správou a řízením 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.





**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti MAXIMA pojišťovna, a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 20. dubna 2017

*KPMG Česká republika Audit*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

  
Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Evidenční číslo 2059



Poznámky

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---



Spolu  
dosáhneme  
výše.