

185 LET POMÁHÁME

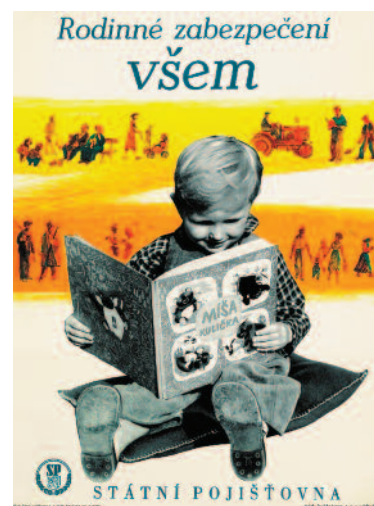
1885 Další zatezkavací zkouškou pro hospodaření První české vzájemné pojišťovny byl úpadek Českého pozemkového úvěrního ústavu, kterým pojišťovně vznikl finanční ztráta přibližně 130 tisíc zlatých. I tuto krizi ústav zvládl.

1955 Pojišťovna zahrnula do souboru pojištění pro případ živelních škod i „riziko povodně a jí podobné záplavy“.

Česká pojišťovna a.s.
Výroční zpráva 2012



1910 Byla založena dceřiná společnost – Česká vzájemná životní pojišťovna.



1960 Zavedeno sdružené pojištění mládeže (SPM).



2013 Česká pojišťovna rozvíjí nový koncept produktů, služeb i poboček a pod heslem „Pomáháme vám jít dál“ reflektuje potřeby svých klientů.



**ČESKÁ
POJIŠTOVNA**

Pomáháme vám jít dál



1827

2013

Česká pojišťovna

je univerzální pojišťovnou se 185letou zkušeností

Její tradice se odvíjí od roku 1827, kdy byla v Praze založena První česká vzájemná pojišťovna. Zpočátku poskytovala pouze požární pojištění nemovitostí, později pojišťovala proti krupobití. Se vznikem Československé republiky v roce 1918 rozšířila pod názvem První vzájemná pojišťovna portfolio o životní a úrazové pojištění, pojištění proti krádeži vloupáním, pojištění zákonné odpovědnosti a pojištění proti rozbití skel. Zároveň rozvíjela i činnost zajišťovací. Po 2. světové válce došlo ke znárodnění pojišťoven a posléze k monopolizaci pojišťovnictví. Československá pojišťovna měla monopolní postavení až do roku 1991. Ve vznikajícím konkurenčním prostředí obhájila Česká pojišťovna pozici lídra trhu a své výsadní postavení si díky inovacím a proklientskému přístupu stále drží.

1919 Vedení První české pojišťovny JUDr. Bedřich J. Štáhl pro vytlačení z pozic na pojištění



1953 Transformace Československé pojišťovny na Státní pojišťovnu, která se stala zajišťovacím podnikem.



1991 Začala budovat síť personálních počítačů, systémem Comodore PC 20, do listopadu 1987 bylo nasazeno více než 100 PC.

2002 Českou republiku postihly katastrofální povodně, rozsah škod proplacených Českou pojišťovnou byl ještě větší než v 90. letech.



2011 Jako první pojišťovna uvádí na český trh smartphonovou mobilní aplikaci pro potřeby pojištění motorových vozidel.



české, v jehož čele stál Schwarzenberg, se chopilo šance zahraničních konkrentů z jejich tnmém trhu v Československu.



1920 20. léta 20. století se nesla ve znamení rychlého rozvoje automobilové dopravy. První česká vzájemná pojišťovna předvídavě zařadila tento typ pojištění do své nabídky již v samotných počátcích automobilismu v Čechách – pojištění jízdních silostrojů nabýzela již od roku 1909.



1936 Po vybudování filmových ateliérů na Barrandově byl vytvořen pojišťovací pool zajišťující pojištění filmové produkce, nejvýše naceněným negativem byl negativ filmu Požár na Volze v hodnotě 3 milionů Kčs.



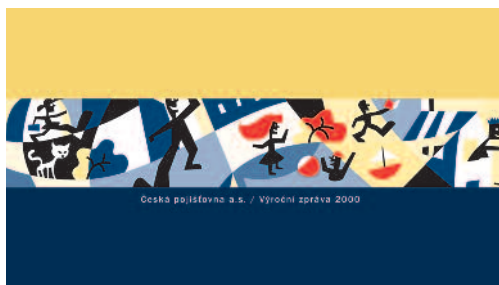
ovenské pojišťovny později pojišťovací



1965 Státní pojišťovna pokryla jednu z největších povodňových škod v historii – ztráty vzniklé rozvodněním Dunaje.



1972 Z iniciativy České státní pojišťovny se uskutečnil mezinárodní seminář o propagaci pojištění.



1999 Valná hromada akcionářů České pojišťovny schválila strategický záměr spočívající ve vytvoření holdingového uspořádání skupiny České pojišťovny.



2013 Česká pojišťovna rozvíjí nový koncept produktů, služeb i poboček a pod heslem „Pomáháme vám jít dál“ reflektuje potřeby svých klientů.





1827

1881

S myšlenkou vzájemnosti byl založen Císařsko-královský, privilegovaný, český, společný náhradou škody ohněm svedené pojišťující ústav. Za podpory Františka Antonína, hraběte z Kolovrat, ho založili Matyáš, hrabě z Thunu a Hohensteinu, a František Josef, hrabě z Vrtby. Ústav se záhy přejmenoval na První českou vzájemnou pojišťovnu. Kromě nemovitostí začala pojišťovat i věci movité, později přibýlo i pojištění proti krupobití. Největší zkouškou fungování pojišťovacího ústavu byl požár Národního divadla. Vysoké vyrovnání za vzniklou škodu ale ústav nezničilo, naopak mu vydobylo pevnou pozici v očích veřejnosti.

1827 Schváleny stanovy pojišťovny „Císařsko královský privilegovaný český společný náhradou škody ohněm svedené pojišťující ústav“, později První české vzájemné pojišťovny.



pojišťovna
pokryla rozsáhlé škody
v souvislosti s hromadnými požáry.



1864 Ústav začal pojišťovat movité jmění proti požáru.



1879 Založen pražský Spolek úřednictva a zaměstnanců pojišťoven, zaměřený na kulturní a podpůrnou činnost svých členů.

1881 Ústav se musel vypořádat s největší pojistnou událostí v 19. století v důsledku škod vzniklých požárem Národního divadla. První česká vzájemná pojišťovna vyplatila pojistné plnění ve výši 297 869 zlatých. Pro ilustraci – pánský oblek tehdy stál kolem 14 zlatých a týdenní mzda zedníka se pohybovala kolem 35 zlatých.



1880 Vydán tzv. pojišťovací regulativ, jehož úkolem bylo zajistit řádnou činnost pojišťoven, zabezpečit práva pojištěnců a výkon státního dozoru.

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	6
Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna	8
Nejvýznamnější události České pojišťovny	11
Získaná ocenění	18
Vývoj základních ukazatelů	19
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna	23
Orgány Společnosti	38
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	42
Zpráva o hospodaření Společnosti v roce 2012	46
Zpráva o obchodní činnosti	49
Zpráva o provozní činnosti	58
Zpráva dozorčí rady	67
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	68
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	70
Organizace a kontakty	71
Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory	76
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce	90
Individuální účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2012	92
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce	178
Konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2012	180
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2012	277

Výroční zpráva České pojišťovny za rok 2012 v HTML formátu obsahuje odkazy, které umožňují přejít  k příslušnému textu ve VZ nebo  na příslušnou webovou stránku,  stáhnout tabulku ve formátu XLS. K využití odkazu na webovou stránku je potřeba připojení k internetu.



Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení obchodní přátelé,

rok 2012 byl pro Českou pojišťovnu jak rokem jubilejním, tak úspěšným. Česká pojišťovna poskytuje služby klientům již 185 let, a je tak jednou z nejstarších pojišťoven v Evropě i na světě vůbec. Z hlediska kapitalizace a finanční stability jsme nejsilnější pojišťovnou v České republice vůbec. Úroveň naší solventnosti je ve srovnání s evropským trhem nadprůměrná. Ačkoli se český pojistný trh v loňském roce nevyvíjel pozitivně a stagnoval, Česká pojišťovna dále výrazně zlepšila výsledky u většiny klíčových ukazatelů důležitých pro finanční zdraví firmy a zároveň obhájila vysoký rating s hodnocením A- se stabilním výhledem od ratingové agentury Standard&Poor's. Jedná se o nejvyšší možné hodnocení, kterého mohla Česká pojišťovna dosáhnout.

Zisk České pojišťovny v roce 2012 meziročně vzrostl o téměř 10 procent na 3,9 miliardy korun. Výrazně se zvýšil i vlastní kapitál, který přesáhl 21 miliard korun, o 22 procent více než v roce 2011. Bilanční suma se zvýšila o 5 miliard na téměř 122 miliard korun. Ke zlepšení hospodaření České pojišťovny přispěly provozní výsledky a zejména pak úspory v oblasti administrativních nákladů, které se snížily o 13 procent.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny podle metodiky České asociace pojišťoven v roce 2012 přesáhlo 29,9 miliardy Kč. Z toho neživotní pojištění činilo 19 miliard a životní pojištění 10,9 miliardy korun. Tržní podíl České pojišťovny, která si dlouhodobě udržuje pozici jedničky na trhu v obou hlavních segmentech, dosáhl 26 procent. Pozitivní vývoj zaznamenaly zejména oblast pojištění velkých rizik, dopravní pojištění, pojištění odpovědnosti občanů, pojištění staveb občanů a zejména cestovní pojištění, které vzrostlo meziročně o více než čtvrtinu.

Problematická zůstala i v roce 2012 oblast pojištění motorových vozidel, kde v důsledku ostré konkurence i nadále docházelo k poklesu předepsaného pojistného v rámci celého českého trhu.

Celková konsolidovaná aktiva skupiny ČP meziročně výrazně vzrostla ze 178 na 196 miliard korun a konsolidovaný vlastní kapitál ze 17 na 25 miliard. Výše technických rezerv činila 87 miliard korun.

Historicky nejlepších výsledků dosáhla v loňském roce největší dceřiná společnost a lídr trhu – Penzijní fond České pojišťovny. Fond uspěl v získávání nových klientů zejména na konci roku 2012, kdy se měnily podmínky fungování tzv. III. pilíře penzijního systému. Z téměř 5,2 milionu klientů tuzemských penzijních fondů jich celá čtvrtina svěřila prostředky Penzijnímu fondu České pojišťovny, který jen za loňský rok uzavřel s klienty na 250 tisíc nových smluv. Zisk fondu meziročně vzrostl o 57 % na 1,4 miliardy korun.

Nejlepší výsledky od doby svého založení v roce 1993 vykazala rovněž Česká pojišťovna ZDRAVÍ, která je největším poskytovatelem komerčního zdravotního pojištění na českém trhu. Předepsané pojistné dosáhlo v roce 2012 hodnoty 468 milionů korun, což znamená meziroční nárůst o 7 procent, a zisk po zdanění vzrostl meziročně o 43 procent na 100 milionů.

V loňském roce byla založena nová dceřiná společnost České pojišťovny – ČP ASISTENCE. Jako společný podnik s Europ Assistance se zaměřuje na poskytování asistenčních služeb, které jsou stále více vyžadovány klienty nejen u pojištění automobilů a cestovního pojištění, ale také u pojištění staveb či domácností.

Výrazný nárůst provozní efektivity České pojišťovně umožnil realizovat investice do rozvoje pobočkové sítě i dalších aktivit v oblasti moderních technologií a služeb klientům. Od konce roku 2012 začala naše společnost otevírat nové pobočky vybavené moderními technologiemi sloužícími pro rychlé a pohodlné vyřízení klientských požadavků. V roce 2013 takto vzniknou více než dvě desítky míst po celé České republice. V loňském roce jsme rovněž rozšířili škálu mobilních aplikací, které umožňují nejen spravovat pojistky, řešit pojistné události či sjednávat nové pojištění, ale také pomáhají při cestování a v bezpečnosti silničního provozu.

Velkou výzvou byla příprava implementace tzv. unisex opatření EU, které zavedlo od konce roku 2012 sjednocení sazeb životního pojištění pro muže a ženy. Ačkoli je to proti základním principům pojištnictví, musela i Česká pojišťovna toto opatření do svých produktů promítnout a nabídnout zejména ženám doplňkové služby, které kompenzují vyšší cenu pojištění.

V listopadu získala Česká pojišťovna již po šesté titul Pojišťovna roku ve stejnojmenné prestižní soutěži organizované společností Fincentrum, a finanční odborníci tak potvrdili pozici nejlépe hodnocené pojišťovny za celou více než desetiletou historii tohoto ocenění. Česká pojišťovna uspěla rovněž v řadě dalších soutěží. Nejvíce si však ceníme úspěchů v iniciativě TOP odpovědná firma, která vyhodnotila několik námi uskutečněných společensky prospěšných aktivit jako jedny z nejlepších v České republice. Realizovali jsme řadu významných projektů a dobrovolnických zaměstnaneckých aktivit v oblasti pomoci zdravotně postiženým, dětem v ohrožení, dopravní bezpečnosti či prevence rizikového chování dětí na školách aj. Získaná ocenění jsou důkazem toho, že poskytování pomoci není pro Českou pojišťovnu jen reklamní heslo, ale každodenní náplň práce všech zaměstnanců naší firmy.



Ladislav Bartoníček
předseda představenstva České pojišťovny

31. března 2013

Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna

Profil skupiny ČP

Česká pojišťovna je největší tuzemskou pojišťovnou s více než 185letou tradicí. Jako univerzální pojišťovna poskytuje celé spektrum služeb pokrývajících jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také zemědělství.

 Skupina ČP je strukturována tak, aby optimálně pokrývala spektrum služeb spojených s poskytováním soukromého pojištění, důchodového spoření a investování (v rámci daného legislativního rámce). V maximální možné míře využívá výhod plynoucích z takového uspořádání a současně toho, že Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti jsou od roku 2008 součástí skupiny Generali Group, respektive Generali PPF Holding, B.V.

Většina společností ze skupiny ČP tak vedle své primární obchodní činnosti poskytuje své služby i sesterským společnostem náležejícím do skupiny Generali PPF Holding, a to jak formou sdílení kapacit, tak vzájemným poskytováním služeb na bázi tržně konformních vztahů.

185 let historie České pojišťovny

Česká pojišťovna má dlouhou a bohatou historii. Je nejstarším pojišťovacím ústavem v českých zemích a její tradice se odvíjí od 27. října 1827, kdy byly schváleny stanovy instituce nazvané Císařsko-královský, privilegovaný, český, společný náhradu škody ohněm svedené pojišťující ústav. Tato instituce, která zpočátku nabízela pouze pojištění proti požáru, později změnila svůj název na První českou vzájemnou pojišťovnu.

Hlavními zakladateli pojišťovny byli František Josef, hrabě z Vrtby, a Josef Matyáš, hrabě z Thunu a Hohensteinu, kteří později také stanuli ve funkci generálních ředitelů. Mezi klienty První české vzájemné pojišťovny se brzy zařadily také významné české osobnosti, jako například básník Adolf Heyduk, spisovatelka Eliška Krásnohorská nebo syn autora české hymny Františka Škroupa, houslista Alfréd Škroup.

Posláním České pojišťovny, ke kterému se vždy hrdě hlásila, je pomáhat klientům v nejtěžších okamžicích jejich životů. První velkou likvidovanou škodou byl požár žehušického panství v roce 1828 a patrně nejznámější a největší historickou pojistnou událostí byl požár Národního divadla v roce 1881. Na jeho obnovu vyplatila Česká pojišťovna 297 869 zlatých, což pro ni znamenalo velkou finanční ztrátu, zároveň však získala v očích českého národa značnou prestiž.

Počátek 20. století znamenal rozvoj pojišťovnictví jako takového. A První česká vzájemná pojišťovna již ve 20. letech nabízela téměř všechny druhy pojištění – kromě majetkového také životní pojištění, pojištění zákonné odpovědnosti a úrazu. Koncem 20. let přispěla První česká vzájemná pojišťovna také na dostavbu Chrámu svatého Víta na Pražském hradě.

V roce 1945 bylo pojišťovnictví zestátněno. Po roce 1948 vznikla z pěti pojišťoven jediná Československá pojišťovna, která dvakrát změnila svůj název. V roce 1953 byla přejmenována na Státní pojišťovnu a v roce 1969 na Českou státní pojišťovnu. Dnešní Česká pojišťovna si i ve vysoce konkurenčním prostředí stále drží své výsadní postavení největší tuzemské pojišťovny s nejširší nabídkou produktů a služeb.

Moderní historie skupiny České pojišťovny

Dnešní Česká pojišťovna byla založena zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 Fondem národního majetku České republiky a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992. Akcie Společnosti byly v roce 1993 uvedeny na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Z obchodování na Burze i v RM-Systému, a.s., byly akcie České pojišťovny vyřazeny v souvislosti s výkupem akcií od minoritních akcionářů dne 31. srpna 2005.

V roce 1991 zakládá Česká pojišťovna dceřinou společnost s názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, nyní pod názvem ČP INVEST investiční společnost, která působí na trhu kolektivního investování. V roce 1992 založila Česká pojišťovna společně s partnerem Vereinte Krankenversicherung AG Mnichov Českou pojišťovnu ZDRAVÍ, dnes největší pojišťovnu v oblasti soukromého zdravotního a nemocenského pojištění. O pět let později v ní pak získala 100% podíl. Ve stejné dekádě vstupuje skupina ČP na trh penzijního připojištění a je založen Penzijní fond České pojišťovny, a.s. Jde o největšího poskytovatele penzijního připojištění v České republice. V oblasti zprostředkovatelské činnosti prodeje havarijního pojištění automobilů a pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel od roku 1998 působí významná společnost Skupiny, společnost ČP DIRECT.

Dalším významným datem v moderní historii České pojišťovny a její skupiny se stal 17. leden 2008, kdy vstoupila v účinnost Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná 10. července 2007 mezi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V., kterou byl založen Generali PPF Holding B.V., vlastněný z 51 % skupinou Generali Group a ze 49 % skupinou PPF Group. Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti se tak staly součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě. Na základě dohody obou vlastníků uzavřené v lednu 2013 bude Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti do konce roku 2014 již plně ve vlastnictví skupiny Generali.

Skupina ČP se dále rozvíjela a rozvíjí a v současnosti zahrnuje například rumunský penzijní fond Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., servisní organizaci Generali PPF Services, která slouží především pro správu vybraných agend České pojišťovny a Generali Pojišťovny nebo ČP ASISTENCE, v níž drží 51 % podíl. Prostřednictvím pobočky založené v Polsku a převodu pojistného kmene od polské pobočky francouzské pojišťovací skupiny Groupama rozšířila skupina své působení i na polský pojišťovací trh.

Milníky v historii České pojišťovny

- 1827** Založení První české vzájemné pojišťovny.
- 1881** Požár Národního divadla – vyplacení pojistného plnění ve výši 297 869 zlatých.
- 1909** Založena dceřiná společnost Česká vzájemná životní pojišťovna v Praze, díky níž vznikl první všestranný pojišťovací ústav na našem území.
- 1910** Začíná se nabízet pojištění proti krádeži vloupáním, úrazové pojištění a pojištění zákonné odpovědnosti.
- 1911** Pojišťovna poskytuje pojištění odpovědnosti z provozu automobilů.
- 1920** Za podpory První české vzájemné pojišťovny vzniká specializovaná cestovní pojišťovna Evropská akciová společnost pro pojišťování nákladů a cestovních zavazadel.
- 1945** Na základě dekretu prezidenta republiky ze dne 24. října došlo k zestátnění všech českých i slovenských pojišťoven.
- 1948** Vyhláška ministerstva financí z 25. května sloučila všechny stávající pojišťovny do jedné, a vznikla tak Československá pojišťovna, n. p., na sklonku 60. let pak vznikly dvě samostatné pojišťovny – Česká a Slovenská.
- 1992** Česká pojišťovna se stává akciovou společností a dochází k rozvoji podnikatelského pojištění.
- 2000** Dochází k demonopolizaci českého trhu povinného ručení.
- 2008** Assicurazioni Generali a PPF Group N.V. vytvořily společný holdingový podnik Generali PPF Holding B.V. (GPH), vlastněný z 51 % skupinou Generali. Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti se tak staly součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě. Do konce roku 2014 se skupina Generali stane stoprocentním vlastníkem skupiny České pojišťovny.
- 2012** Česká pojišťovna zakládá pobočku v Polsku.

Nejvýznamnější události České pojišťovny

2012

Leden

Novým  náměstkem České pojišťovny pro oblast finančního řízení byl s účinností od 1. února 2012 jmenován Marek Krejsa, který doposud zastával pozici ředitele odpovědného za strategické plánování. Členem nejvyššího vedení ČP je od 1. února i Lukáš Klášterský, který byl pověřen řízením útvaru IT a systémové architektury.

Česká pojišťovna spolu s Policií ČR ocenila rodinu Hrbáčkových za rychlou pomoc řidiči převrácené cisterny. Členové rodiny prokázali velkou odvahu a neváhali pomoci s vyproštěním zaklíněného řidiče soupravy cisterny, které po převrácení začala hořet kabina. Od roku 2004 již bylo podobně oceněno více než sedmdesát obětavých spoluobčanů.

Klienti České pojišťovny mohou využívat všech výhod rozšířené a zásadně  inovované **klientské zóny**. Díky jednoduché a intuitivní struktuře a propracovanému obsahu získají snadný přístup k důležitým informacím a obsluze svých pojistných smluv či k nahlášení a sledování řešení škodní události 24 hodin denně a 7 dní v týdnu nejen na webu, ale také prostřednictvím nové verze mobilní aplikace Pojišťovna.

Únor

Cestovní pojištění České pojišťovny získalo  **nejvyšší ocenění** ve veřejném hlasování ankety TTG Travel Awards. Veřejnost hlasující v rámci kategorie „Pojišťovna s nejlepším cestovním pojištěním“ ocenila ČP prvním místem, odborná porota pak cestovnímu pojištění České pojišťovny přiřkla stříbrnou pozici.

 **Nadace České pojišťovny** finančně podpořila vznik dvou babyboxů nové generace. Instalovány byly v Karlovarské krajské nemocnici a v Nemocnici Cheb.

Březen

Klienti České pojišťovny se mohou spolehnout na pomoc nové dceřiné společnosti  **ČP ASISTENCE s.r.o.** Společný podnik České pojišťovny (51 % podíl) a Europ Assistance (49 %) bude nejprve poskytovat služby motoristům a do konce roku rozšíří své aktivity na veškeré asistenční zásahy poskytované klientům České pojišťovny. Výkonným ředitelem společnosti se stal Jaroslav Hanzlík.

Česká pojišťovna je i nadále nejdůvěryhodnější tuzemskou pojišťovnou. Vyplynulo to z nejnovějších výsledků průzkumu společnosti Reader's Digest. Ta průzkum důvěryhodnosti značek uskutečnila již podvanácté a s elektronickým dotazníkem obeslala více než 15 500 respondentů.

Duben

Česká pojišťovna se stala partnerem projektu McDonald's Olympic Hopefuls, jehož cílem je vytvořit mladým talentovaným sportovcům ideální podmínky a zázemí pro přechod z juniorské kategorie mezi dospělé.

U příležitosti  185. výročí svého založení vysadila Česká pojišťovna v Horním Slavkově v Karlovarském kraji celkem čtyřicet lip srdčitých. Čtyři sta metrů dlouhá lipová alej přispívá k obnově tradičního rysu české krajiny a najdeme v ní například Zdravěkyslíkovou lípu, Zastaveníhodnou lípu či Cimrmanovskou lípu. Netradiční jména stromů vzešla z nominací a hlasování zaměstnanců a také fanoušků na facebookových stránkách ČP.

Seriál RunTour České pojišťovny se pro sezonu 2012 výrazně rozrostl. Připraveno je šest závodů po celé České republice – v Brně, Liberci, Olomouci, Hradci Králové, Českých Budějovicích a znovu i v západočeské metropoli.

Květen

Z šetření České pojišťovny vyplynulo, že většina klientů považuje oblast pojištění majetku za příliš komplikovanou. Česká pojišťovna proto v pojištění domácností a staveb zavedla celou řadu novinek, které mají napomoci ke zrychlení a zjednodušení procesu sjednání.

Uživatelé chytrých telefonů mohou novou mobilní aplikaci Pojišťovna využít i pro snadné nahlášení případné škody na majetku či pro fotodokumentaci své pojištěné domácnosti. S příchodem verze 5.0 získala Pojišťovna také další významná vylepšení, jako např. možnost preferovaného volání na infolinku České pojišťovny. Uživatel aplikace se může spojit přímo s konkrétními specialisty komunikačního centra, likvidace nebo asistenčních služeb, kde bude prioritně odbaven.

 Nadace České pojišťovny připravila společně s Asociací profesionálních klubů ledního hokeje již druhou charitativní internetovou aukci hokejových dresů a dalších cenných předmětů s podpisy slavných českých hokejistů. Výtěžek byl stejně jako vloni předán občanskému sdružení Haima CZ, které pomáhá onkologicky a hematologicky nemocným dětem a jejich rodinám s úspěšným návratem do běžného života.

Červen

Série koncertů s názvem Habera & Team Final Tour, kterou podpořila Česká pojišťovna, vyvrcholila na začátku června. Koncertní turné po českých a moravských městech mělo u fanoušků mimořádný ohlas – celkem se prodalo 69 000 vstupenek. Z každého prodaného lístku putovalo 25 Kč na dobročinné účely, což v celkovém součtu znamenalo 1 725 000 korun. Tyto finanční prostředky byly věnovány obecně prospěšné společnosti Šance na vzdělání o.p.s.

Červenec

Na začátku července vznikl nový grantový program pro regionální projekty, které navrhuje veřejnost. Nominace lze podat prostřednictvím webových stránek

 <http://www.ceskapojistovna.cz> v sekci Nadace ČP. O úspěchu jednotlivých projektů v grantovém řízení poté rozhoduje grantová komise.

Srpen

12. ročník florbalového poháru odstartoval již podruhé v barvách České pojišťovny.

Titul Gentleman silnic v Telči společně předaly Česká pojišťovna a Policie ČR. Irena Dřevňáková, Roman Červenka a Jiří Kadlec získali v pořadí již 79., 80. a 81. ocenění za to, že bez zaváhání zasáhli u vážné dopravní nehody.

Září

Novým  náměstkem České pojišťovny pro investiční politiku se stal Pavel Fuchs.

Česká pojišťovna se připojila k projektu CAR CLUBU a Národní rady osob se zdravotním postižením ČR. Aktivně tak podporuje myšlenku speciálního programu, který hendikepovaným lidem poskytuje cenově zvýhodněné produkty a služby. V rámci věrnostní karty Handy Card mohou lidé se zdravotním postižením získat od České pojišťovny širokou pojistnou ochranu za výrazně nižší cenu.

Říjen

Česká pojišťovna představila  koncept nových poboček, podle kterého v následujících letech přestaví celou svou distribuční síť.

 Nadace České pojišťovny a Jaromír Jágr předali multimediální tabuli 12. ZŠ Kladno. Vedle multimediální tabule získala základna kladenského juniorského hokeje rovněž interaktivní učebnici Prevence rizikového chování dětí.

Česká pojišťovna a Nadace Leontinka v rámci projektu Psí oči předaly v Karlových Varech asistenčního psa. Zlatý retriever Roky se stal pomocníkem Tomáše – chlapce, který trpí autistickou poruchou. V rámci projektu Psí oči, který přispívá na financování asistenčních canisterapeutických psů, tak Česká pojišťovna a Nadace Leontinka podpořily výcvik dalšího psa.

Česká pojišťovna oslavila  185. výročí.

Listopad

 Nadace České pojišťovny a hráč NHL Ladislav Šmíd předali multimediální tabuli sportovní ZŠ v Liberci, hráči HC Škoda Plzeň potom spolu s Nadací předali tabuli Benešově ZŠ v Plzni.

Česká pojišťovna obhájila vítězství v soutěži Fincentrum Banka roku, a je tak znovu Pojišťovnou roku. V krátké době tak po vítězství v soutěži o nejlepší webovou prezentaci WebTop100 získala hned druhé významné ocenění. Kategorii Pojišťovna roku vyhrála ČP už pošesté a navázala na vítězství z let 2004, 2005, 2006, 2007 a 2011, kdy se stala i Pojišťovnou desetiletí.

V prvním grantovém řízení rozdělila Nadace ČP více než 600 000 korun. Nový regionální grantový program tak pomáhá potřebným již v osmi krajích ČR.

Prosinec

Řady Gentlemanů silnic rozšířil odvážný muž ze Šumperska. Navzdory chladnému počasí záchránce neváhal a pomohl ženě, která sjela s vozem do rybníka.

Do nově založené pobočky v Polsku nakoupila Česká pojišťovna pojistné portfolio od francouzské pojišťovny Groupama.

2013

Leden

Pod obchodní značkou Proama zahájila Česká pojišťovna činnost ve své pobočce v Polsku, kde poskytuje produkty neživotního pojištění.

Česká pojišťovna nově nabízí životní pojištění se zdravotním programem Lady, který v případě výskytu onkologického onemocnění ženských orgánů poskytuje nadstandardní pojistné plnění v průběhu rekonvalescence.

Plzeň je druhým městem v republice, kde Česká pojišťovna otevírá pobočku podle svého nového konceptu. Klientům nabídne rychlost, pohodlí a nový způsob obsluhy.

Únor

 Nadace České pojišťovny jako hlavní dárce finančně podpořila vznik nového babyboxu v Táboře. Babybox nové generace byl instalován v domově seniorů v těsné blízkosti táborské nemocnice.

Ve druhém kole grantového řízení rozdělila Nadace České pojišťovny opět více než 600 000 korun. Neziskové organizace i občané po celé České republice mohou díky tomuto programu získat finanční podporu pro své projekty. Grantový program je zaměřen hlavně na pomoc sociálně a zdravotně znevýhodněným občanům, zvýšení bezpečnosti na silnicích, podporu prevence rizikového chování dětí a mládeže a v neposlední řadě i na projekty v oblasti finanční gramotnosti.

Březen

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) potvrdila v rámci svého pravidelného hodnocení současný rating České pojišťovny na úrovni A- se stabilním výhledem.

Kolín je třetím městem v republice, kde Česká pojišťovna otevírá pobočku podle nového konceptu.  Design nových poboček je navržen tak, aby umožnil klientům rychlé a pohodlné vyřešení veškerých požadavků.

Česká pojišťovna opět získala  ocenění Dobrá značka v kategorii Nejdůvěryhodnější pojišťovna. Průzkum vyhláší společnost Reader's Digest, která v České republice obeslala elektronickým dotazníkem 15 500 respondentů. Čtenáři již potřinácté hlasovali pro nejlepší značky v celkem třiceti kategoriích.

V návaznosti na dohodu akcionářů o prodeji podílu skupiny PPF v GPH společnosti Assicurazioni Generali S.p.A opustil na konci března 2013 pan Ladislav Bartoníček pozici generálního ředitele GPH a předsedy představenstva České pojišťovny.

Duben

Aplikace „Pojišťovna“ přináší v nejnovější verzi 6.0 další užitečné funkcionality pro motoristy, zejména v části věnované nahlášení škody z autopojištění, jako například možnost vyhledání prohlídkových míst či smluvních servisů.



Nadace České pojišťovny a Nadace Leontinka v rámci projektu Psí oči předaly ve Zlíně dalšího asistenčního psa. Zlatý retrívr Max se stal pomocníkem a kamarádem dvanáctiletého Lukáše trpícího dětskou mozkovou obrnou.

Bezpečnost na silnicích českých měst v roce 2012 podle ČP Indexu – nejbezpečnějším krajským městem jsou Karlovy Vary. Na opačný konec žebříčku se z 9. místa v roce 2011 propadly České Budějovice. V hodnocení okresních měst dopadl vloni nejlépe Hodonín, který se do čela posunul z předloňského 28. místa.



1885 Další zatěžkávací zkouškou pro hospodaření První české vzájemné pojišťovny byl úpadek Českého pozemkového úvěrního ústavu, kterým pojišťovně vznikla finanční ztráta přibližně 130 tisíc zlatých. I tuto zkoušku ústav zvládl.



1907 Do provozu předána reprezentativní budova v secesním stylu ve Spálené ulici.



1912 František Ženíšek ml. namaloval na objednávku První české vzájemné pojišťovny soubor obrazů se souhrnným názvem Alegorie pojištnictví.



1910 Rozšíření služeb o pojištění proti krádežím vložením zákonné odpovědnosti.

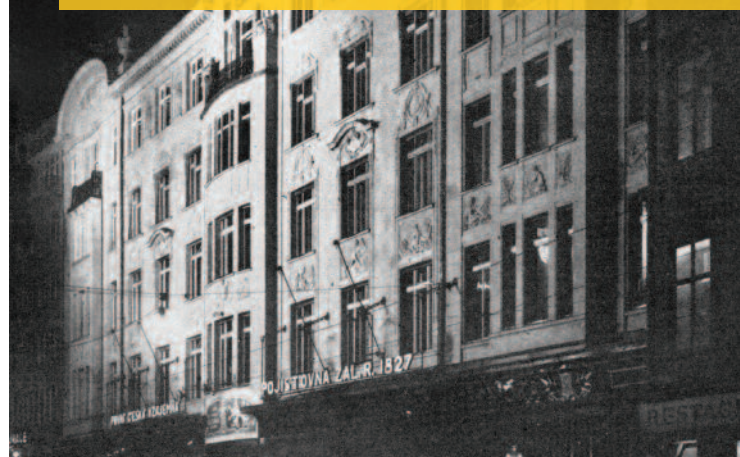
1915 Zřízeno Pražské sdružení pojišťoven, které bylo později nahrazeno Svazem československých pojišťoven, spolkem, jehož účelem bylo dosáhnout účinného postupu v důležitých otázkách pojištnictví.



1882

1917

První česká vzájemná pojišťovna byla nejstarším českým pojišťovacím ústavem. Ve druhé polovině 19. století pak byla založena řada dalších pojišťovacích ústavů, mnohdy pouze regionálního nebo oborového charakteru. Vedle pojišťovacích ústavů vzniklých na území země Koruny české zde působily také pojišťovny z ostatních zemí Rakouska-Uherska. První světová válka přinesla destabilizaci pojistného trhu.



Získaná ocenění

Česká pojišťovna dlouhodobě zaujímá pozici lídra na českém pojistném trhu. Obdobně si vedou i společnosti ze Skupiny. Důkazem toho jsou nesčetná ocenění klientů, široké veřejnosti i odborníků.

V roce 2012 obhájila Česká pojišťovna titul Pojišťovna roku. Uspěla v soutěži o nejlepší webovou prezentaci WebTop100, obsadila první místo nejen v oborovém žebříčku Pojišťovny, ale stala se rovněž absolutním vítězem celé kategorie Finance.

Penzijní fond České pojišťovny je od roku 2005 pravidelným vítězem kategorie penzijních fondů v soutěži CZECH TOP 100.

Další získaná ocenění v roce 2012

Česká pojišťovna

1. místo v soutěži Zlaté Euro 2012 – nejlepší autopojištění na trhu
1. místo v soutěži IEA za aplikaci Horská služba
2. místo v anketě TTG – nejlepší cestovní pojištění
2. místo Fincentrum Banka roku 2012 v kategorii Životní pojištění
3. místo v soutěži TOP odpovědná firma v kategorii Společensky prospěšný projekt
4. místo v soutěži TOP odpovědná firma v kategorii Nejangažovanější zaměstnanci

Nezávislý průzkum časopisu Reader's Digest Výběr Dobrá značka opětovně ocenil ČP jako nejdůvěryhodnější pojišťovnu na trhu.

Penzijní společnost České pojišťovny

3. místo v soutěži Zlatá koruna 2012
3. místo v soutěži Zlaté Euro 2012

ČP Invest

1. a 3. místo v soutěži Zlatá koruna v kategorii Podílové fondy
1. místo v soutěži Fincentrum Investice roku 2012

Vývoj základních ukazatelů

Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny České pojišťovny

(mil. Kč)	K 31. prosinci 2012	K 31. prosinci 2011
Aktiva celkem	196 084	178 230
Vlastní kapitál náležející akcionáři mateřského podniku	25 320	17 109
Výsledek hospodaření náležející akcionáři mateřské společnosti	3 705	3 121
Výnosy celkem	33 976	31 200
Čistá výše zaslouženého pojistného	23 298	23 911
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-16 101	-15 816



Bližší informace k výše prezentovaným klíčovým ukazatelům skupiny České pojišťovny jsou uvedeny v  **konsolidované účetní závěrce**, která je nedílnou součástí této konsolidované výroční zprávy. Většina analýz i detailnějších informací ve výroční zprávě se vztahuje k jednotlivým právním entitám skupiny České pojišťovny se zvláštním zohledněním významu České pojišťovny jako konsolidující entity nejvýznamnější komponenty konsolidačního celku.

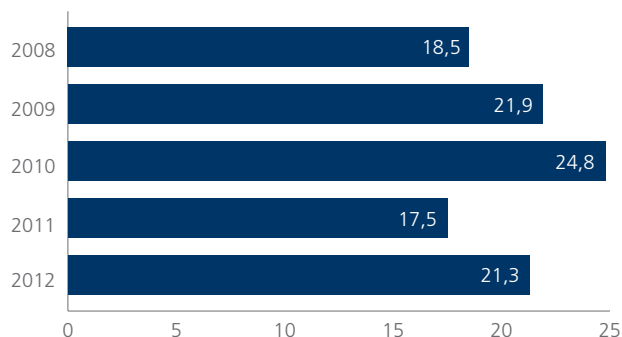
Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

Základní charakteristiky	Jednotky	2012	2011	2010	2009	2008
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	121 743	116 515	126 410	126 430	128 376
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	21 331	17 455	24 755	21 851	18 451
Výše vyplacené dividendy na akcii	Kč	75 000	235 000	219 950	146 829	112 500
Počet akcií	ks	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Nerozdělený zisk	mil. Kč	13 570	12 659	18 506	14 810	11 598
Čistý zisk	mil. Kč	3 883	3 553	10 772	7 380	5 873
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	32 140	33 586	37 108	38 641	38 594
– neživotní pojištění	mil. Kč	19 678	20 381	21 452	25 056	24 632
– životní pojištění	mil. Kč	12 462	13 205	15 656	13 585	13 962
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	21 517	22 965	23 990	23 079	21 306
– neživotní pojištění	mil. Kč	10 431	11 353	12 749	12 404	11 880
– životní pojištění	mil. Kč	11 086	11 612	11 241	10 675	9 426
Technické rezervy zahrnuté v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	85 640	86 282	89 794	88 948	92 681
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	63 283	64 826	67 259	67 524	69 049
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	22 357	21 456	22 535	21 424	23 632
Počet vyřízených pojistných událostí	tis. ks	957	1 077	1 063	1 028	1 009
Počet uzavřených smluv	tis. ks	8 368	8 389	8 770	9 466	9 724
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném	%	25,9	26,9	25,4	27,2	29,6
– neživotní pojištění	%	27,9	28,4	28,2	30,2	32,8
– životní pojištění	%	23,1	24,6	22,2	23,0	25,0
Průměrný počet zaměstnanců	počet	4 014	3 845	3 957	4 113	4 519
Poměrové ukazatele						
ROA	%	3,2	3,0	8,5	5,8	4,6
ROE	%	18,2	20,4	43,5	33,8	31,8
Vlastní kapitál na akcii	Kč	533 275	436 425	618 875	546 275	461 275
Zisk na akcii	Kč	97 066	88 825	269 300	184 500	146 825
Předepsané pojistné/počet zaměstnanců	mil. Kč	8,0	8,7	9,4	9,4	8,5

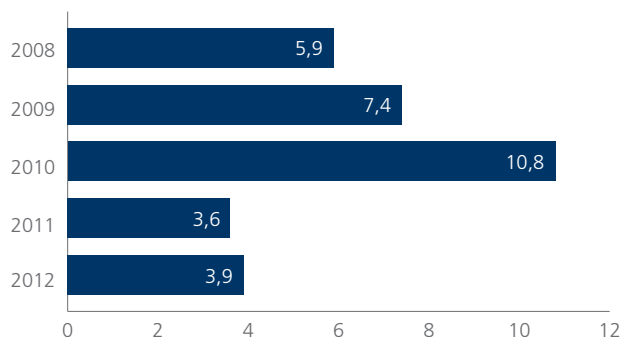


Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

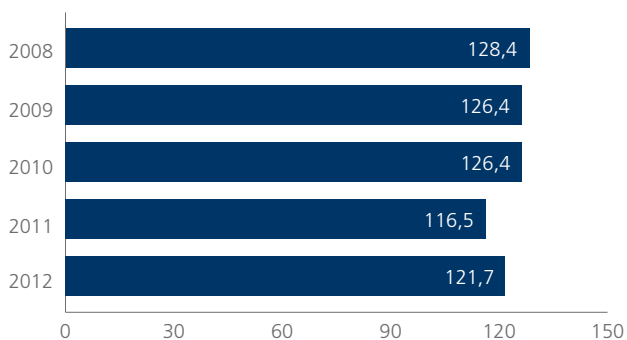
Vývoj vlastního kapitálu (v mld. Kč)



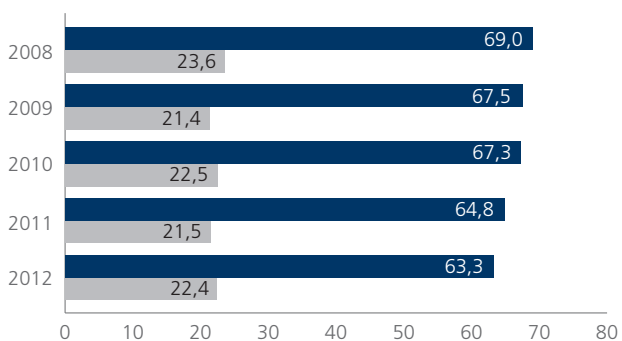
Vývoj zisku běžného účetního období (v mld. Kč)



Vývoj bilanční sumy (v mld. Kč)

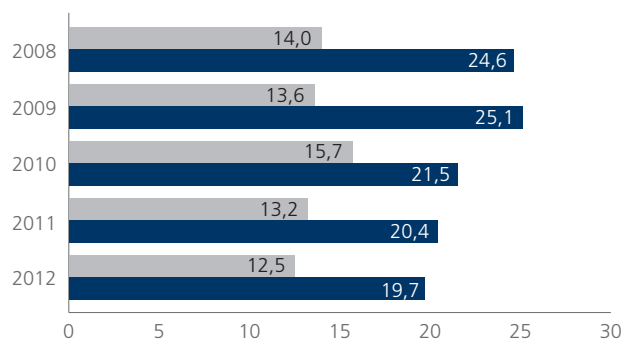


Vývoj technických rezerv zahrnutých v pojistných závazcích (v mld. Kč)

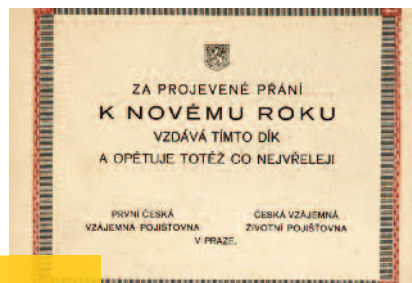
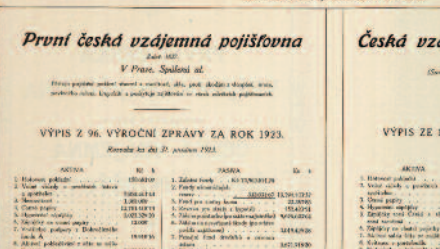


■ rezerva pojistného životních pojištění
■ ostatní technické rezervy

Vývoj hrubého zaslouženého pojistného (v mld. Kč)



■ životní pojištění
■ neživotní pojištění



1919 Vedení První české, v jehož čele stál JUDr. Bedřich Schwarzenberg, se chopilo šance pro vytlačení zahraničních konkurentů z jejich pozic na pojistném trhu v Československu.



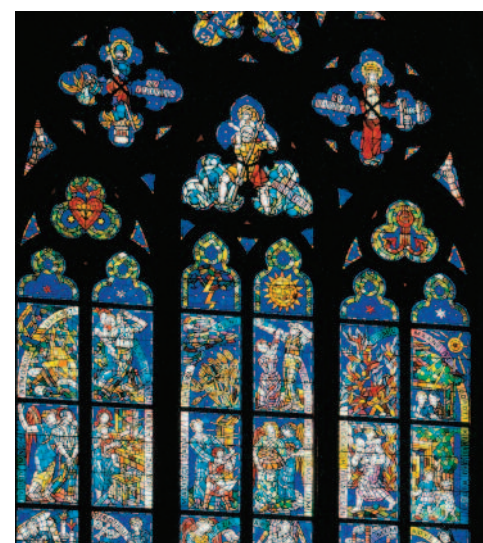
Čistý zisk První české vzájemné pojišťovny činil v době konjunktury 4 milióny Kčs, což bylo 8 % zapsaného pojistného.



zemí
řevěst
í filmových ateliérů na
byl vytvořen pojišťovací pool
tění filmové produkce,
ěným negativem byl
Požár na Volze v hodnotě



1928 Natočen prvý český propagační film „V blouznění“ o významu pojištění. Autorem scénáře byl MUDr. Karel Driml, neúnavný propagátor pojišťovnictví.



1927 Na paměť svého stoletého založení věnovala První česká pojišťovna katedrále sv. Víta malované okno vysoké umělecké kvality z dílny Františka Kysely s náměty vztahujícími se k pojištění ohrožení života a majetku.

1920 20. léta 20. století se nesla ve znamení rychlého rozvoje automobilové dopravy. První česká vzájemná pojišťovna předvídavě zařadila tento typ pojištění do své nabídky již v samotných počátcích automobilismu v Čechách – pojištění jízdních silstrojů nabízela již od roku 1909.



V ukradených autech na lup

Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna

Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2012  součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali PPF Holding B.V. Konečnou osobou ovládající Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která disponovala k 31. prosinci 2012 51% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali PPF Holding B.V. (49% podílem disponovala společnost PPF Group N.V.). Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

8. ledna 2013 oznámila skupina PPF, že se dohodla na prodeji svého 49% podílu v Generali PPF Holding B.V. společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. Transakce probíhá ve dvou etapách: 25% podíl odkoupila Generali k 28. březnu 2013 a zbývajících 24% podíl PPF bude odkoupen ke konci roku 2014.

CZI Holdings N.V.

Datum založení: 6. dubna 2006
Sídlo: Herengracht 516, 1017 CC Amsterdam, Nizozemsko
Tower B, Level 9, Strawinskylaan 933, 1077 XX
Amsterdam (změna sídla od 1. dubna 2007)
Číslo spisu u rejstříku obchodní
a průmyslové komory pro Amsterdam: 34245976
Základní kapitál: 100 000 000 EUR
Popis činnosti: holdingové aktivity a jejich financování

Společnost nemá se svým jediným akcionářem CZI Holdings N. V. uzavřenu ovládací smlouvu a sestavuje zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb.

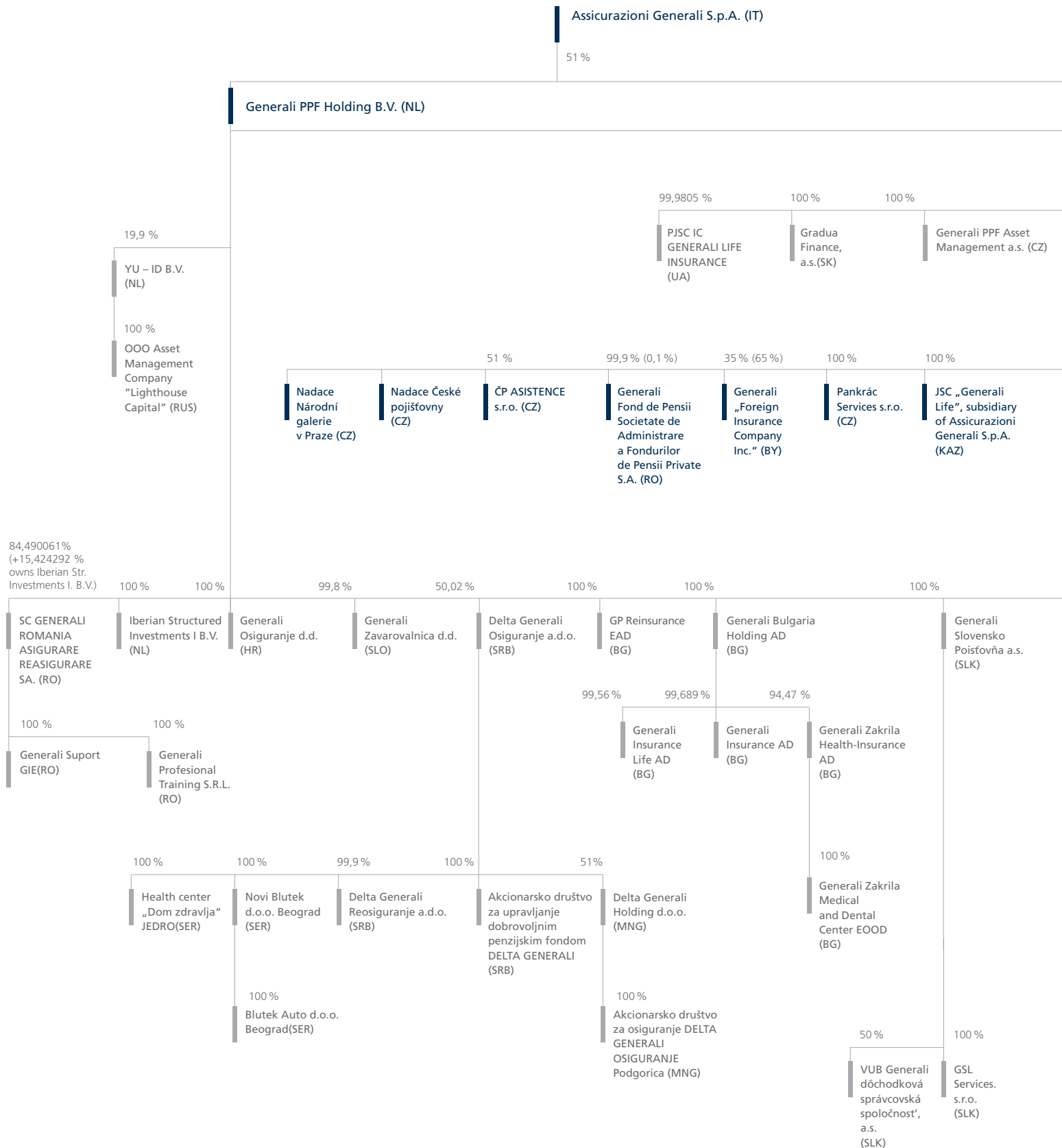
Generali PPF Holding B.V.

Datum založení: 8. června 2007
Sídlo: Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam
Číslo spisu u rejstříku obchodní
a průmyslové komory pro Amsterdam: 34275688
Základní kapitál: 100 000 EUR
Popis činnosti: holdingové aktivity a jejich financování

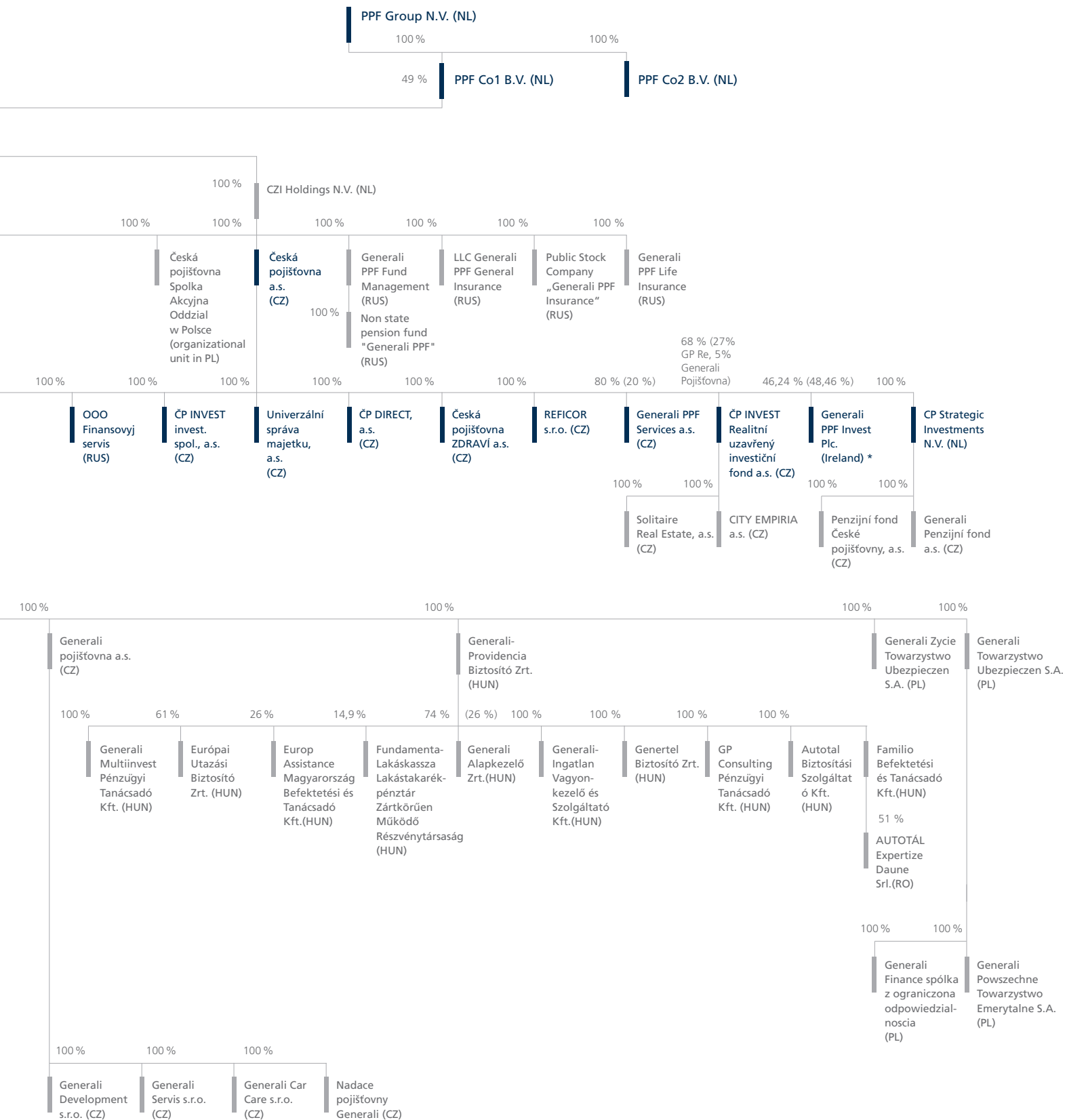
Generali PPF Holding B. V. řídí činnost dceřiných společností prostřednictvím organizační složky se sídlem v Praze v České republice. Holding působí nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, na Ukrajině, v Rusku, Srbsku, Slovinsku, Černé Hoře, Chorvatsku a v Kazachstánu.

 www.generalippf.eu

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny k 31. prosinci 2012



* Generali PPF Invest Plc. (IR) je otevřená investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou a s oddělenými závazky mezi dílčími podfondy. Podíl České pojišťovny a.s. závisí na podílu investic do jednotlivých fondů. Investice do podílových fondů jsou v účetní závěrce České pojišťovny a.s. vykazovány jako cenné papíry držené k prodeji.



Charakteristika vybraných společností skupiny České pojišťovny

Níže jsou uvedeny údaje o společnostech, které jsou součástí konsolidačního celku České pojišťovny a které mají zásadní význam ať již z hlediska podnikání Společnosti či z hlediska její kapitálové angažovanosti. Údaje o dalších společnostech náležejících do shodného koncernu jako Česká pojišťovna lze nalézt též v příloze její konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2012, v části popisující společnosti s majetkovou účastí České pojišťovny s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

CP Strategic Investments B.V.

Popis činnosti:	holdingové aktivity a jejich financování
Datum vzniku:	6. prosince 1999
Základní kapitál:	225 000 EUR
Podíl České pojišťovny:	100 % (96,7 % k datu zpracování výroční zprávy)
Sídlo:	Nizozemsko

Na konci roku 2012 došlo k restrukturalizaci, při níž byly koncentrovány aktivity Generali PPF Holdingu v oblasti penzijního připojištění a spoření do skupiny ČP. Česká pojišťovna je prostřednictvím své dceřiné společnosti CP Strategic Investments N. V. nadále vlastníkem Penzijního fondu České pojišťovny a zároveň Generali Penzijního fondu.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Popis činnosti:	penzijní připojištění
Datum vzniku:	19. září 1994
Základní kapitál:	300 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 % (96,7 % k datu zpracování výroční zprávy)
Sídlo:	Česká republika

Penzijní fond České pojišťovny (dnes Penzijní společnost České pojišťovny) působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994. Jeho zakladatelem a jediným akcionářem je Česká pojišťovna.

Penzijní fond České pojišťovny se i loni profiloval jako lídr sektoru penzijního připojištění v České republice. Image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří dlouhodobě potvrzují dosahované finanční a obchodní výsledky.

Celková aktiva společnosti ke konci roku 2012 přesáhla 67 miliard korun. V roce 2012 společnost vytvořila historicky maximální zisk ve výši 1,431 miliardy Kč. Penzijní fond aktuálně pečuje o téměř 1,3 milionu klientů, z nichž si více než 331 tisíc loni navýšilo své měsíční úložky.

Penzijní fond České pojišťovny má diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poradců a poboček mateřské České pojišťovny intenzivně využívá nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů.

Na konci roku 2012 došlo k transformaci Penzijního fondu České pojišťovny a od 1. ledna 2013 je Penzijní společností České pojišťovny. Od nového roku byl zahájen prodej Důchodového spoření (II. pilíř) a Doplnkového penzijního spoření (III. pilíř). Prostředky klientů, kteří si uzavřeli penzijní připojištění před startem důchodové reformy, zůstávají spravovány v tzv. Transformovaném fondu.

 <http://www.pfcp.cz>

Generali Penzijní fond a.s.

Popis činnosti:	penzijní připojištění
Datum vzniku:	25. září 1995
Základní kapitál:	50 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 % (96,7 % k datu zpracování výroční zprávy)
Sídlo:	Česká republika

Generali Penzijní fond (dnes Generali Penzijní společnost) byl založen v roce 1995 společností Generali Pojišťovna a.s. Na konci roku 2012 se stala Česká pojišťovna nepřímým akcionářem prostřednictvím CP Strategic Investments N.V.

Generali Penzijní fond je stabilním hráčem na trhu služeb spojených se spořením na stáří. S ohledem na charakter poskytovaných produktů společnost dbá na dosahování dlouhodobé výkonnosti a stability.

Celková aktiva společnosti ke konci roku 2012 přesáhla 3,9 mld. korun. V roce 2012 společnost vytvořila zisk ve výši 45 mil. Kč. Penzijní fond aktuálně pečuje o téměř 76,4 tis. klientů, z nichž si více než 15 tisíc loni navýšilo své měsíční úložky.

Při prodeji produktů spolupracuje penzijní společnost především s pojišťovnou Generali. Klientům jsou k dispozici obchodní místa pojišťovny Generali na území celé České republiky. Proto, aby byla společnost schopna oslovit co nejširší škálu klientských segmentů, využívá kromě poradců a poboček mateřské Generali Pojišťovny a.s. i další nezávislé externí síť finančních zprostředkovatelů.

Na konci roku 2012 došlo k transformaci Generali Penzijního fondu a od 1. ledna 2013 je Generali Penzijní společností. Prostředky klientů, kteří si uzavřeli penzijní připojištění před startem důchodové reformy, zůstávají spravovány v tzv. Transformovaném fondu.

 <http://www.generali.ps.cz>

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Popis činnosti:	správa fondů povinného a dobrovolného penzijního pojištění
Datum vzniku:	9. července 2007
Základní kapitál:	89 mil. RON
Podíl České pojišťovny:	99,99 %
Sídlo:	Rumunsko

Generali penzijní správcovská společnost se od počátku stala aktivním hráčem na trhu povinného penzijního připojištění, který vznikl po reformě rumunského penzijního systému v roce 2007. Ve správě má dva druhy fondů, fond „ARIPI“ a fond „STABIL“.

Fond ARIPI (povinné penzijní připojištění) je určen klientům vstupujícím do systému penzijního připojištění ve věku od 18 do 45 let. Fond STABIL (dobrovolné penzijní připojištění) není, pokud jde o věk klientů vstupujících do systému, omezen.

Od svého vzniku v květnu 2008 se penzijní fond ARIPI („WINGS“) stal třetím největším fondem povinného penzijního připojištění v Rumunsku se správou více než 538 000 klientů a 177 mil. EUR finančních prostředků (stav k 31. prosinci 2012).

V únoru 2009 společnost získala licenci ke správě fondu dobrovolného penzijního připojištění a v dubnu 2009 otevřela fond STABIL.

 <http://www.pensii.general.ro>

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Popis činnosti:	kolektivní investování, správa fondů kolektivního investování
Datum vzniku:	19. listopadu 1991
Základní kapitál:	91 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

ČP INVEST v roce 2012 – společně s Generali PPF Asset Management a.s., které ČP INVEST fondy svěřil do obhospodařování – opět potvrdil svou pozici největšího správce aktiv v České republice.

K 31. prosinci 2012 přesáhl vlastní kapitál ve 29 korunových podílových fondech ČP INVEST a v 8 podílových fondech Generali PPF Invest denominovaných v několika měnách, jejichž výhradním distributorem je ČP INVEST, hodnotu 23 mld. Kč. Celkový objem svěřených prostředků se za loňský rok navýšil o 22 %. Do podílových a investičních fondů spravovaných ČP INVEST a Generali PPF Invest klienti v průběhu roku 2012 nově investovali téměř 4,5 mld. Kč.

V loňském roce ČP INVEST úspěšně vstoupil na polský trh investic, uvedl na trh další z fondů kvalifikovaných investorů a rozšířil i nabídku fondů irské investiční společnosti Generali PPF Invest. Fond korporátních dluhopisů ČP INVEST byl oceněn Zlatou korunou 2012 a stal se také absolutním vítězem Fincentrum Investice roku 2012.

ČP INVEST v roce 2013 plánuje nadále pokračovat ve svých zahraničních aktivitách s primárním zaměřením na trhy střední a východní Evropy.

 <http://www.cpinvest.cz>

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Popis činnosti:	kolektivní investování
Datum vzniku:	15. září 2010
Základní kapitál:	74 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	67,57 % (50/74)
Sídlo:	Česká republika

Společnost ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. je speciálním fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 56 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů. Majetek investičního fondu je obhospodařován investiční společností ČP INVEST investiční společnost a.s.

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. se zaměřuje především na oblast realitního trhu a investic do podílů v realitních společnostech. Dalšími aktivy, do kterých může investiční fond investovat, jsou nástroje peněžního trhu a vklady nebo termínované vklady, státní dluhopisy a pohledávky. Cílem investičního fondu je dosahovat stabilního dlouhodobého zhodnocování svěřených prostředků při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při realizaci individuálních investic a zároveň zhodnocení prostředků investorů nad rámec úrokových sazeb z termínovaných střednědobých vkladů poskytovaných bankami.

Celková aktiva investičního fondu dosáhla ke konci roku 2012 výše 1 063 mil. Kč, přičemž čisté obchodní jmění dosahovalo výše 1 060 mil. Kč.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Popis činnosti:	soukromé zdravotní a nemocenské pojištění
Datum vzniku:	17. června 1993
Základní kapitál	100 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (dále též „ČP ZDRAVÍ“) je 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s. V rámci skupiny Generali PPF Holding je ČP ZDRAVÍ zaměřena strategicky na portfolio pojistných produktů souvisejících se zdravotním stavem, s poskytováním zdravotní péče a s řešením tíživé situace klientů při výpadku příjmu. Produktová nabídka již řadu let úzce navazuje na produkty dalších členů holdingu v České republice. Obchodní síť sdílí ČP ZDRAVÍ se svou mateřskou společností, a je tak schopná těžit ze služeb nejvýznamnější sítě obchodních míst a pojišťovacích zprostředkovatelů.

Hrubé předepsané pojistné ČP ZDRAVÍ v roce 2012 navázalo na růst v předchozím roce a dosáhlo úrovně 467,5 mil. Kč. ČP ZDRAVÍ dosáhla historicky nejlepšího výsledku technického účtu (bez vlivu převedených výnosů z finančního umístění), který představuje hodnotu 97,7 mil. Kč; nad plánem je opakovaně i hrubý zisk před zdaněním (123,95 mil. Kč).

Strategickým záměrem ČP ZDRAVÍ je pokračovat v pozitivním trendu základních ukazatelů produkce i hospodářských výsledků při současném nezvyšování provozních nákladů. V roce 2013 bude i nadále upřena pozornost na legislativní změny v oblasti veřejného zdravotního pojištění a vyhledávání možností pro vytváření nových pojistných produktů zaměřených na zabezpečení nadstandardní zdravotní péče. Dojde k prohloubení spolupráce s vybranými veřejnými zdravotními pojišťovnami a s připravovanou sítí preferovaných zdravotnických zařízení, jež jsou nezbytné pro komplexní nabídku pojistných programů z oblasti poskytování zdravotní péče a odborné zdravotní asistence.

I nadále bude prioritou zlepšování atraktivity a kvality nabídky jednotlivých připojištění k nosným programům České pojišťovny. Zároveň ČP ZDRAVÍ představuje svou přidanou hodnotu v tom, že je schopna rychle reagovat na měnící se podmínky trhu a zavádět do praxe nové pojistné produkty a programy v nadstandardně krátkém termínu.

 <http://www.zdravi.cz>

ČP DIRECT, a.s.

Popis činnosti:	činnost pojišťovacího agenta, poradenská činnost
Datum vzniku:	1. ledna 1998
Základní kapitál:	20 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

Společnost ČP DIRECT je registrována v registru pojišťovacích zprostředkovatelů vedeném Českou národní bankou jako pojišťovací agent ve smyslu § 7 zákona č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí a o změně živnostenského zákona. Společnost na smluvním základě vykonává zprostředkovatelskou činnost pro Českou pojišťovnu a.s.

Společnost ČP DIRECT se při zprostředkovatelské činnosti zaměřuje především na oblast neživotního pojištění – havarijního pojištění automobilů a pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel. Pro výkon této činnosti společnost vybudovala prodejní síť svých spolupracovníků – podřízených pojišťovacích zprostředkovatelů, a to převážně z řad prodejců motorových vozidel.

Vedle spolupráce s prodejci vozidel se podnikatelské aktivity společnosti soustředily rovněž na zajišťování komplexní správy podstatné části leasingového kmene České pojišťovny a. s.

Dalším rozšířením podnikatelských aktivit společnosti je vznik autopůjčovny, která je provozována ve spolupráci s vybranými dealery vozidel a poskytuje asistenční vozy klientům České pojišťovny.

V roce 2012 společnost dosáhla celkových výnosů ve výši 124 mil. Kč a vytvořila zisk po zdanění 1 mil. Kč.

 <http://www.cpdirect.cz>

REFICOR s.r.o.

Popis činnosti:	služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy, činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
Datum vzniku:	12. srpna 1997 (dceřinou společností České pojišťovny od 9. března 2006)
Základní kapitál:	100 000 Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

Hlavním předmětem činnosti společnosti je správa vybraných pohledávek České pojišťovny z pojištění předaných a koordinace činností při jejich vymáhání, zejména při soudním vymáhání, zajišťovaném pověřenou advokátní kanceláří.

Zvýšený důraz na komunikaci České pojišťovny s klienty vedl v roce 2012 ke zlepšení platební morálky klientů, a tím ke snížení počtu pohledávek spravovaných společností REFICOR. Předpokládáme, že tento trend bude pokračovat i v roce 2013.

Společnost REFICOR dosáhla k 31. prosinci 2012 zisku před zdaněním ve výši 3,9 mil. Kč.

Generali PPF Services a.s.

Popis činnosti:	činnost pojišťovacího agenta, činnost samostatného likvidátora pojistných událostí, zpracování a digitalizace dokumentů, odhalování podvodů
Datum vzniku:	10. prosince 2003
Základní kapitál:	3 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	80 %
Sídlo:	Česká republika

Společnost Generali PPF Services je servisní společností České pojišťovny, Generali Pojišťovny a případně dalších členů Generali PPF Holdingu od poloviny roku 2010, kdy byly do této společnosti převedeny první agendy z obou pojišťoven. Poté se rozšiřoval koncept sjednoceného výkonu vybraných agend o další činnosti až do současného rozsahu služeb.

Společnost Generali PPF Services je registrována v registru pojišťovacích zprostředkovatelů vedeném Českou národní bankou jako pojišťovací agent ve smyslu § 7 zákona č. 38/2004 Sb. a v registru samostatných likvidátorů PU vedeném Českou národní bankou jako samostatný likvidátor pojistných událostí ve smyslu § 10 zákona č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí. Společnost vykonává na smluvním základě pro Českou pojišťovnu a.s. následující služby: likvidace zahraničních PU, likvidace podezřelých PU, odhalování a vyšetřování podvodných jednání, scelování čelních skel silničních vozidel, digitalizace, indexace a archivace dokumentů, podatelna a výpravna zásilek, telefonní podpora DM kampaní, aktivní telefonní prodej, navolávání schůzek klientů s obchodníky.

V roce 2013 se společnost připravuje na řešení dopadů připravované novely zákona č. 38/2004 Sb. v oblasti podmínek výkonu činností vázaných na licence ČNB.

ČP ASISTENCE s.r.o.

Popis činnosti:	poskytování asistenčních služeb
Datum vzniku:	1. března 2012
Základní kapitál:	3 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	51 %
Sídlo:	Česká republika

ČP ASISTENCE s.r.o. (ČPA) je dceřiná společnost České pojišťovny a výhradní poskytovatel asistenčních služeb. ČP ASISTENCE je společným podnikem České pojišťovny a Europ Assistance. Spojením nejširší sítě smluvních partnerů ČP a jednoho z největších evropských poskytovatelů asistenčních služeb Europ Assistance získávají klienti ČPA komplexní pomoc v případě pojistných událostí jak v tuzemsku, tak v zahraničí. Centrálu ČPA zastupuje profesionálně vyškolený tým koordinátorů s rozsáhlým pokrytím jazykových znalostí, podporovaný moderním telekomunikačním řešením a inovativními systémy. Komplex těchto silných stránek společnosti garantuje nepřetržitost provozu a poskytování služeb nejvyšší kvality.

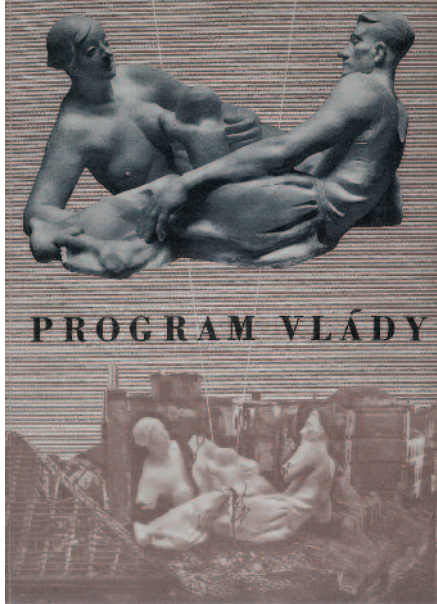
 www.cpasistence.cz

Nadace České pojišťovny

Popis činnosti:	podpora veřejně prospěšných aktivit
Datum vzniku:	30. prosince 2009
Výše nadačního jmění:	500 tis. Kč
Zřizovatel:	Česká pojišťovna a.s.
Sídlo:	Česká republika

Nadace byla založena za účelem podpory právnických a fyzických osob sledujících dosahování obecně prospěšných cílů nebo takových cílů, jejichž podpora je ve veřejném zájmu, zejména v oblasti kulturní, zdravotní, sportovní, sociální a vzdělávací. V průběhu roku 2012 podpořila Nadace České pojišťovny několik desítek kulturních, sportovních, vzdělávacích, preventivně bezpečnostních i charitativních projektů a aktivit.

 www.nadaceceskapojistovna.cz



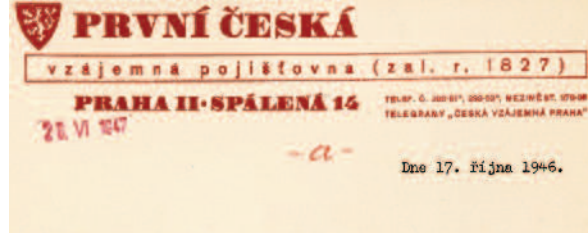
1945 Byly znárodněny všechny soukromé pojišťovny a pojišťovací spolky. V té době jich fungovalo v ČSR na 730.



1951 Československá pojišťovna připravila rozsáhlou informační kampaň na téma „Ochrana úrody a lesů před požáry“. Pojišťovna dodala 100 000 letáků, velké množství diapositivů a zabezpečila publikaci více než 800 osvětových článků v tisku.



1960 Zavedeno sdružené pojištění mládeže (SPM).



1946 Vzniklo pět pojišťoven, národních podniků, z nichž První československá pojišťovna, n. p., převzala závazky První české a dalších 109 pojišťoven a pojišťovacích spolků vyjmenovaných v první vládní vyhlášce.

1945

1967



1948 Pět stávajících pojišťoven znárodněno a sloučeno v Československou pojišťovnu, n. p.



1953 Transformace Československé pojišťovny na Státní pojišťovnu a zajištění

1965 Státní pojišťovna pokrývá škody vzniklé z neštěstí a povodní. Rozvoj škody vzniklé z neštěstí a povodní.



Po 2. světové válce bylo vytvořeno celkem pět národních podniků, z nichž První československá pojišťovna, n. p., převzala práva a závazky První české vzájemné pojišťovny a řady dalších menších pojišťoven. Rok 1948 znamenal monopolizaci pojistného trhu, neboť jedinou fungující pojišťovnou se stala Československá pojišťovna, n. p., v padesátých letech transformovaná na Státní pojišťovnu. Změna společenského uspořádání výrazně ovlivnila pojistné potřeby. Nově byla koncipována pojistná ochrana národních podniků a kolektivních zemědělských organizací, pro občany bylo zavedeno sdružené pojištění.

Orgány Společnosti

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti

předseda

Ing. Ladislav Bartoníček, MBA

Odstoupení z funkce: 31. března 2013

Narozen: v roce 1964

Vzdělání: Fakulta elektrotechnická ČVUT, Rochester Institute of Technology

Praxe: ČKD Elektrotechnika, PPF investiční společnost a.s., Generali PPF Holding B.V.

Adresa: Evropská 2690/17, 160 41 Praha



místopředseda

Ing. Pavel Řehák, MBA

Funkční období: od 1. července 2010

Narozen: v roce 1975

Vzdělání: Fakulta mezinárodních vztahů VŠE, Northwestern University,

Kellogg School of Management

Praxe: McKinsey & Company, Inc.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha



člen

Ing. Milan Beneš

Funkční období: od 1. února 2011

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Elektrotechnická fakulta Západočeské univerzity Plzeň

Praxe: ZČE Plzeň a.s., FCC Folprecht s.r.o., LogicaCMG, Accenture Central Europe B.V.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha



člen

Ing. Pavel Fuchs

Funkční období: od 1. října 2012

Narozen: v roce 1974

Vzdělání: Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy univerzity v Brně

Praxe: Generali PPF Holding, PIF – 1. Privatizační investiční fond, České aerolinie



Dozorčí rada Společnosti

předseda

Milan Maděryč

Funkční období: od 1. června 2007

Narozen: v roce 1955

Vzdělání: střední odborné s maturitou, postgraduální studium při VUT Brno

Adresa: Evropská 2690/17, 160 41 Praha

člen

Dr. Lorenzo Kravina

Funkční období: od 3. prosince 2008

Narozen: v roce 1964

Vzdělání: degree in Economics at the University of Venice

Adresa: Piazza Duca degli Abruzzi 2, I – 34132 Trieste

členka

Ing. Irena Špatenková

Funkční období: od 23. září 2011

Narozena: v roce 1956

Vzdělání: VŠE Praha

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

Vedení Společnosti

generální ředitel

Ing. Pavel Řehák, MBA

Funkční období: od 1. července 2010

Narozen: v roce 1975

Vzdělání: Fakulta mezinárodních vztahů VŠE, Northwestern University,
Kellogg School of Management

Praxe: McKinsey & Company, Inc.

náměstek pro investiční politiku a řízení aktiv a pasív

Ing. Pavel Fuchs

Funkční období: od 1. října 2012

Narozen: v roce 1974

Vzdělání: Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy univerzity v Brně

Praxe: Generali PPF Holding, PIF – 1. Privatizační investiční fond, České aerolinie

náměstek pro průmyslové pojištění a zajištění

Ing. Milan Beneš

Funkční období: od 1. února 2011

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Elektrotechnická fakulta Západočeské univerzity Plzeň

Praxe: ZČE Plzeň a.s., FCC Folprecht s.r.o., LogicaCMG, Accenture Central Europe B.V.

náměstek pro řízení změn a IT

Ing. Lukáš Klášterský

Narozen: v roce 1969

Funkční období: od 1. února 2012

Vzdělání: ČVUT Praha, Strojní fakulta, obor automatizace a inženýrská informatika

Praxe: Telefónica O2, Lucent technologies, Debis IT Services Czech (později T-System)

náměstek pro retailový obchod

Ing. Robert Hlava

Funkční období: od 1. února 2012

Narozen: v roce 1970

Vzdělání: VUT Brno, Fakulta stavební

Praxe: ČSOB a.s., ČP INVEST investiční společnost, a.s.

náměstek pro CRM, marketing a produktový management

Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA

Funkční období: od 1. dubna 2010

Narozen: v roce 1976

Vzdělání: MFF UK – Operační výzkum/optimalizace, VŠE – Pojistné inženýrství, INSEAD – MBA

Praxe: KPMG Česká republika, s.r.o., Revitalizační agentura, a.s. (Lazard Frerés a Latona Associates), McKisney & Company Inc.

náměstek pro SME obchod

Ing. Petr Lehký

Funkční období: od 1. ledna 2011

Narozen: v roce 1970

Vzdělání: ČVUT Praha, Fakulta strojní

Praxe: ŠKODA AUTO a.s., GE Money Multiservis, a.s., ŠkoFIN s.r.o.

náměstek pro služby klientům

Ing. Jiří Doubravský, MBA., Ph.D.

Funkční období: od 1. července 2010

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: ZČU, Ekonomická fakulta, VŠE – postgraduální studium, Nottingham Trent University

Praxe: HVB Bank, a.s., Komerční banka, a.s.

náměstek pro finanční řízení

Ing. Marek Krejsa

Funkční období: od 1. února 2012

Narozen: v roce 1973

Vzdělání: VŠE v Praze, obor Podniková ekonomika a komerční právo

Praxe: McKinsey & Company

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku

185 let pomáháme

Největší česká pojišťovna dnes staví na silné tradici a realizuje změny, jejichž cílem je špičková a moderní pojišťovna 21. století.

Jednoduché produkty

V průběhu roku 2012 Česká pojišťovna navázala na úspěšné uvedení balíčků pojištění motorových vozidel na konci roku 2011 s konceptem mobilního telefonu s chytrou aplikací. Pojišťovna a představila inovované majetkové pojištění opět s mobilní koncepcí a životní pojištění s konceptem zabudované prevence v programu „Zdravý život“.

Rychlejší služby

Pro další zrychlování služeb České pojišťovny a jejich kvality byla klientům v roce 2012 představena inovovaná klientská zóna nově i v mobilní verzi. Rozšíření mobilní aplikace Pojišťovna umožňuje nahlášení škod z majetkového pojištění či fotodokumentace pojištěného majetku. V oblasti likvidace pak nabízí další rozšíření možností dopředné likvidace (umožňující zálohy výplaty škody ještě před uzavřením pojistné události), scelování čelních skel v místě určeném klientem a na počkání, službu osobního likvidátora či využití technologie tabletů při prohlídkách škod k urychlení a zpřesnění procesu likvidace.

Nová pobočka

V říjnu 2012 byla představena nová koncepce pobočkové sítě České pojišťovny. Hlavními atributy, které nový koncept vystihují, jsou: otevřené prostředí, kombinace domácího a moderního designu, oblé tvary, moderní technologie či pohodlná čekací zóna s koutkem pro děti. Inovací se dočkala i samotná obsluha klienta, která zahrnuje osobní uvítání, inovovaný a přehledný vyvolávací systém, konzultativní způsob prodeje a optimalizovaný systém obslužných zón pobočky.

Vše s cílem poskytnout klientům rychlejší odbavení, větší pohodlí a příjemný zážitek.

Vždy něco navíc

Česká pojišťovna ve spolupráci s Nadací České pojišťovny v roce 2012 v souladu s naplňováním hesla „Pomáháme vám jít dál“ podpořila sociálně odpovědné projekty. Příkladem je projekt Nadace České pojišťovny Prevence úrazů na školách, zahrnující 75 000 dětí a 50 000 rodičů na 230 školách, či projekt Dobrý anděl, realizovaný zaměstnanci ČP, anebo další projekt Nadace České pojišťovny – Gentleman silnic. Samotní zaměstnanci na charitativních sbírkách vybrali více než 1 000 000 Kč.

Popis situace na českém pojistném trhu

Pojistný trh v České republice v posledních třech letech stagnuje a celkový objem předepsaného pojistného se pohybuje okolo 116 mld. Kč. Ekonomická recese a vysoce konkurenční prostředí na pojistném trhu se promítly zejména v neživotním pojištění, kde objem předepsaného pojistného v uvedeném období dokonce klesal.

To však neznamená, že pojišťovací sektor ztrácí na významu, právě naopak. Stále častější a ničivější přírodní kalamity každoročně připomínají důležitost pojistné ochrany. Tento fakt se projevuje především v dlouhodobě se zvyšujícím počtu neživotních pojistek v České republice. V současné době je na různá neživotní rizika sjednáno téměř 20 milionů pojistných smluv.

V pojištění motorových vozidel jsme zaznamenali pokles průměrných cen za posledních několik let o desítky procent, stejně jako jsou zaznamenány snahy po snižování ceny na úkor rozsahu pojistného krytí. Asi nejznámějším příkladem vědomého nedostatečného pojistného krytí bylo pojištění Národního divadla po jeho dostavbě. Pojištěny byly jen jeviště a střecha, neboť se předpokládalo, že nedřevěné části (zdi, okapy) ohni odolají. Bohužel neodolaly a výsledná škoda po požáru z 12. srpna 1881 byla nakonec 5krát vyšší než sjednaná pojistná částka. Proto musela být uspořádána celonárodní sbírka, ve které se vybralo více než 1 milion zlatých.

V oblasti běžně placeného životního pojištění existuje trend přesně opačný k vývoji v neživotním pojištění. Český pojistný trh zaznamenal v průběhu uplynulého roku 2,5% růst (míra růstu po očištění údajů ČAP o předpis slovenské pobočky AXA životní pojišťovny a.s., který je v údajích ČAP zahrnut), což je obdobný výsledek jako v předchozích letech, a to i přesto, že počet pojištěných klesal.

Velmi důležitou změnou v životním pojištění bylo rozhodnutí Evropské komise, které zakazuje používat sazby pojistného závislé na pohlaví. Cena pojištění tedy musí být stejná pro obě pohlaví bez ohledu na demografické statistiky. Pojišťovny tak od 21. prosince 2012 sjednotily sazebníky, což přineslo výrazné zdražení ženám a určité zlevnění mužům.

Podíl České pojišťovny na celkovém předepsaném pojistném v roce 2012 činil 25,9 %. Česká pojišťovna byla největším pojistitelem jak v životním, tak v neživotním pojištění. Do povědomí veřejnosti se Česká pojišťovna (resp. její předchůdci) pozitivně zapisuje již v roce 1828 (tj. již 185 let), kdy vyplatila první škodu z pojištění požáru panu J. Lipšanskému z Loučic v panství žehušickém. A zatímco pan Lipšanský již není přes 100 let mezi námi, Česká pojišťovna se od té doby vypracovala v nejznámější a největší pojišťovnu v České republice.

Výhled vývoje ekonomiky a pojistného trhu ČR

Česká ekonomika se bude v roce 2013 potýkat s řadou překážek. Tížit ji budou úsporná opatření vlády a nízké investice firem, což dopadá především na stavebnictví. Motorem růstu nebude ani spotřeba, protože finanční situace domácností se nelepší. Výrazné zlepšení nelze očekávat ani u exportu, který trpí potížemi největších obchodních partnerů. Ekonomika USA sice mírně roste, stále však stojí před řadou reforem, včetně fiskální a zdravotnické. Ještě hůře je na tom eurozóna, která jako celek již v recesi je, a také doposud odolné země, jako např. Německo, se k recesi v poslední době blíží.

Českou ekonomiku tak čeká nelehký rok, který při příznivém vývoji skončí mírným růstem v řádu desetin procenta. Nezaměstnanost tak nebude klesat a udrží se kolem 9 % (míra registrované nezaměstnanosti). Na druhou stranu nebudou důvody pro výraznější růst inflace, která se tak i v roce 2013 bude pohybovat kolem inflačního cíle ČNB (2 %), a období rekordně nízkých úrokových sazeb tak bude pokračovat.

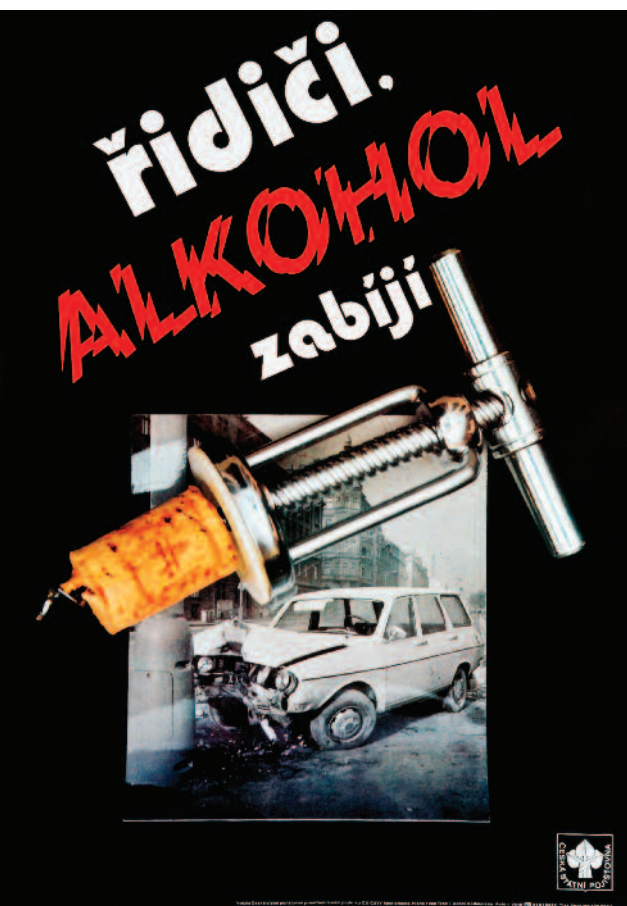
Nepříliš příznivé ekonomické podmínky se projeví i na vývoji pojistného trhu, který pravděpodobně dosáhne pouze mírného růstu. Trh neživotního pojištění bude nadále pod tlakem klesajícího objemu předepsaného pojistného z pojištění motorových vozidel, jakkoli se zdá, že tento pokles nebude tak silný jako v předchozích letech. Ceny nově uzavíraných smluv pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a havarijního pojištění se pohybují na hranici rentability, a tak zde není příliš velký prostor pro jejich další pokles. V budoucnu lze očekávat, že cenu povinného ručení i některých dalších pojištění může od roku 2014 zásadně ovlivnit nový občanský zákoník (účinný od 1. ledna 2014). Ten již neurčuje maximální výši náhrad za jednotlivé újmy na zdraví, které tak mohou dosáhnout mnohem vyšších částek než doposud.

Lze očekávat, že zásluhou pokračujícího růstu průměrného pojistného v běžně placeném pojištění nadále poroste trh životního pojištění. Pokračující období nízkých úrokových sazeb bude působit i v roce 2013, což by mohlo i nadále udržet jednorázově placené životní pojištění jako vhodnou alternativu k termínovaným vkladům. Lze tak očekávat, že si přes pravděpodobný mírný pokles udrží relativně vysoké objemy prodeje, obdobné těm z předchozích let.

S počátkem roku 2013 se rozběhla důchodová reforma, v jejímž rámci vznikl II. pilíř důchodového systému. Penzijní společnost České pojišťovny se do reformy aktivně zapojila a v nově vytvořeném pilíři nabízí klientům další možnost, jak dlouhodobě spořit na penzi, a více tak diverzifikovat a navýšit svůj příjem v důchodovém věku. Skupina České pojišťovny navazuje na své úspěšné aktivity ve III. soukromém pilíři (do konce roku označovaného jako penzijní připojištění), kde spravuje největší penzijní fond v České republice.



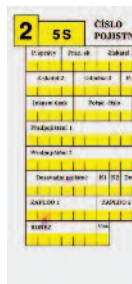
1969 Vznikla Česká státní pojišťovna se sídlem v Praze a Slovenská státní pojišťovna se sídlem v Bratislavě.



1977 Na přehlídce propagačních filmů se absolutním vítězem v hodnocení poroty i diváků stal propagační film České státní pojišťovny „Řidič a chodec“.



1986 V ČSP se začala budovat síť personálních počítačů systémem Comodore PC 20, do listopadu 1987 bylo nasazeno více než 100 PC.



1971 Automatizace instalace moderního vybavení té doby byly využívány

1989 Počátek zásadních změn celé organizace podniku.



1968

1989

Federativní uspořádání ČSSR mělo za následek vytvoření dvou samostatných monopolních pojišťoven – České a Slovenské státní pojišťovny. Obě pojišťovny se musely vypořádat jak s rozdělením pojistného kmene nebo s přítomností sovětských vojsk, pro které musely zajistit především pojištění motorových vozidel, tak s nabídkou produktů a služeb, které reflektovaly rozvoj životní úrovně obyvatel Československa včetně rozvoje moderních technologií. Činnosti související s automatizovaným provozem pojištění pro Českou státní pojišťovnu zavedl a obstarával Závod výpočetní techniky.



Zpráva o hospodaření Společnosti v roce 2012

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2012 dosáhla výše 121,7 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši 21 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2012 činila 91,6 mld. Kč, což je o 3,4 mld. Kč více než v roce 2011. U finančních aktiv určených k prodeji došlo k nárůstu o 4,5 mld. Kč a u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů k nárůstu o 0,2 mld. Kč. K významnému poklesu došlo u Ostatních investic z titulu snížení termínových depozit u bank o 0,9 mld. Kč.

Další významnou složkou aktiv jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech. Jejich objem meziročně vzrostl o 0,1 mld. Kč na 5,4 mld. Kč.

U položky Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti došlo k meziročnímu nárůstu o 1,2 mld. Kč vlivem zvýšení krátkodobých termínovaných vkladů.

Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění vzrostly o 0,2 mld. Kč na hodnotu 9,7 mld. Kč.

Podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části této výroční zprávy.

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2012 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2012 vykázala Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 3,9 mld. Kč.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven v roce 2012 dosáhlo 29,9 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění dosáhlo 19,0 mld. Kč a v životním činilo 10,9 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2012 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti vzrostl v roce 2012 o 3,9 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 21,3 mld. Kč.

Návrh na rozdělení zisku

K datu zpracování této výroční zprávy nebylo dosud rozhodnuto o rozdělení hospodářského výsledku za rok 2012.

Výše dividendy v minulých letech

V dubnu 2012 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2011 v celkové výši 3 mld. Kč.

V květnu 2011 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2010 v celkové výši 9,4 mld. Kč.

Technické rezervy (závazky z pojištění)

Výše technických rezerv (bez zohlednění podílu zajišťovatele) podle zákona o pojišťovnictví poklesla meziročně o 0,9 mld. Kč a k 31. prosinci 2012 činila 86,8 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči ČKP ve výši 1 mld. Kč vykázána jako součást ostatních rezerv a hodnota vyrovnávací rezervy ve výši 0,5 mld. Kč jako součást vlastního kapitálu).

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují zhruba tři čtvrtiny celkových technických rezerv a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2012 činila 63,3 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k poklesu o 1,5 mld. Kč.

Rezerva na pojistná plnění neživotního pojištění

Tato rezerva zahrnuje rezervu na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění k 31. prosinci 2012 vzrostla o 0,3 mld. Kč a činila 17,1 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné meziročně vzrostla o 0,4 mld. Kč a k 31. prosinci 2012 činila 4,8 mld. Kč.

Pohledávky

Výše pohledávek se meziročně nezměnila, k 31. prosinci 2012 činila 6,6 mld. Kč.

Závazky

Celková výše závazků meziročně vzrostla o 1,1 mld. Kč na 7,9 mld. Kč, a to zejména v důsledku zvýšení daňových závazků o 0,7 mld. Kč.

Zpráva o obchodní činnosti

Neživotní pojištění

Předpis pojistného z neživotního pojištění dosáhl 19,5 miliardy Kč, to je meziroční pokles o 0,6 mld. Kč. Vývoj předepsaného pojistného tak reflektuje zpomalení české i evropské ekonomiky a v zásadě kopíruje vývoj celého pojistného trhu. Dalším externím faktorem, který působil pokles celého trhu, je propad cen pojištění motorových vozidel. Částečně ve shodě s těmito trendy je hlavním důvodem část poklesu předepsaného pojistného ve srovnání s rokem 2011 zaznamenaná v segmentu pojištění motorových vozidel, kde předpis pojistného poklesl meziročně o 770 mil. Kč při poklesu stavu pojistek o 49 tisíc (-2,2 %). V ostatních segmentech neživotního pojištění došlo k mírnému zvýšení předepsaného pojistného o 150 mil. Kč (1,5 %) přes pokles počtu pojistek o 92 tisíc (-2,3 %).

Česká pojišťovna zůstává s podílem 27,9 % na celkovém předepsaném pojistném nejvýznamnějším pojistitelem v odvětví neživotního pojištění.

Pojištění podnikatelských rizik

Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 1,3 %. S tržním podílem 29 % udržujeme vedoucí postavení na trhu. V prostředí rostoucí konkurence a stagnující ekonomiky pokládáme tento výsledek za úspěch. Úspěšné bylo především odvětví technických rizik a pojištění dopravy. Na druhé straně klesl objem pojistného v zemědělském pojištění.

Náklady na pojistná plnění v roce 2012 ve srovnání s mimořádně příznivým rokem 2011 narostly o 0,8 mld. Kč, v relativním srovnání o 31,2 %. Tento vývoj byl způsoben mimořádnými škodními událostmi v živelním pojištění, pojištění letadel a krupobitní kalamitní událostí v pojištění plodin, která sama přinesla škody v hodnotě 430 mil. Kč.

Občanské neživotní pojištění

Předepsané pojistné v segmentu občanského pojištění (majetek, odpovědnost, úraz, cestovní pojištění) meziročně vzrostlo o 75 mil. Kč, tj. o 1,7 %. V roce 2012 vzrostl nejvíce segment pojištění léčebných výloh, a to o 40 mil. Kč (26 %).

U majetkového pojištění pokračovala řada aktivit směřujících k aktualizaci starších smluv v zájmu lepší ochrany klientů a eliminace nepříznivých dopadů, které by na ně mělo podpojištění zejména u domácností a nemovitostí.

V roce 2012 se k oboustranné spokojenosti prohloubila spolupráce s největší českou cestovní kanceláří CK EXIM Tours. Nově sjednáváme cestovní pojištění držitelům platebních karet Fio banky. Přes celkový pokles tržeb na trhu cestovního ruchu v ČR dosáhlo pojištění cestovních kanceláří historicky nejvyšší produkce za 7 let své existence. V rámci individuálního pojištění jsme vyšli vstříc turistům, kterým jsme zahrnuli rekreační sporty do turistických balíčků. Největší událostí roku 2012 v cestovním pojištění byl přechod na novou asistenční službu, naši dceřinou společnost ČP ASISTENCE s.r.o. Tímto krokem chceme dále zlepšovat servis poskytovaný našim klientům.

Náklady na pojistná plnění v roce 2012 zaznamenaly obdobně pozitivní vývoj jako v roce 2011, a to především díky absenci větších kalamitních událostí. Jejich celkový nárůst o 58 mil. Kč padá především na vrub růstu nákladů na pojistná plnění z pojištění cestovních výloh, v nichž se promítly rostoucí náklady na řešení škod na zdraví.

Pojištění motorových vozidel

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

Trh pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zaznamenal další pokles průměrných cen a v důsledku toho v roce 2012 poklesl celkový objem předepsaného pojistného v povinném ručení o 1,06 mld. Kč (to je o 5,2 % oproti roku 2011), a to i přesto, že vzrostl celkový počet pojištěných vozidel (z 6 695 tis.ks v roce 2011 na 6 803 tis.ks v roce 2012). S podílem 26,1 % zůstává Česká pojišťovna největší pojišťovnou i v tomto segmentu pojištění, a to přes pokles objemu předepsaného pojistného o 470 mil. Kč oproti roku 2011 (tj. o 8,4 %). Postupně se daří stabilizovat v silném konkurenčním prostředí podíl ČP na trhu povinného ručení.

Náklady na pojistná plnění v tomto období poklesly proti předchozímu roku o 15,9 %.

V konkurenčně velmi náročném prostředí se tak daří udržet přijatelnou efektivitu tohoto pojištění.

Havarijní pojištění

Trh havarijního pojištění je úzce propojen s trhem povinného ručení, což se projevuje podobným vývojem jeho objemu. V roce 2012 objem předepsaného pojistného na tomto trhu klesal sice pomaleji než v případě povinného ručení, ale přesto o 300 mil. Kč (tj. o 2,1 %). Tržní podíl České pojišťovny klesl o 1,6 procentního bodu na 27,3 %.

Do vývoje na trhu havarijního pojištění se ve sledovaném období promítají negativně zejména dva protichůdné faktory – klesající ceny vozidel a zároveň stagnující, nebo spíše rostoucí ceny náhradních dílů a servisních prací. V roce 2012 poklesl České pojišťovně v porovnání s rokem 2011 objem škod o 0,4 mld. Kč. Podařilo se tak zvrátit nepříznivý vývoj předchozího období a přispět ke zlepšení ekonomických výsledků havarijního pojištění.

Inovace a budoucí vývoj

Nové produkty

Na jaře 2012 uvedla Česká pojišťovna na trh pojištění nový produkt – komplexní pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla Premium, kombinované s pojištěním havarijním. Toto pojištění je unikátní v tom, že klientovi poskytuje kompletní ochranu proti rizikům, která nese jako vlastník vozidla a řidič. Pro klienty to znamená, že stačí mít uzavřeno povinné ručení Premium, a splní tak nejen zákonnou povinnost, ale zároveň mají chráněno své vozidlo v případě jeho odcizení, střetu se zvěří, ale i při živelní události, jako je např. krupobití či povodeň.

Zároveň byla rozšířena nabídka připojištění k ostatním variantám povinného ručení právě o pojištění odcizení vozidla a pojištění živelní události.

Dalším produktem, který jsme nově uvedli na trh v roce 2012, bylo Pojištění domova, vynikající především komplexností a variabilitou. Unikátní je zejména rozsahem asistenčních služeb a možností výběru z pěti variant krytí, které obsahují vedle krytí běžných pojistných nebezpečí i speciální rizika spojená například s novými technologiemi a měnícím se charakterem vybavení domácností. Pro začínající domácnosti je zde i možnost jednoduchého produktu – pojištění pro (nejen) studenty s velmi příznivou cenou a dostatečnou základní pojistnou ochranou. Takto koncipovaný produkt byl, soudě podle úspěšnosti prodeje, příznivě přijat klienty a umožnil nám i lépe zaměřenou práci s pojistným kmenem.

Na podzim 2012 Česká pojišťovna inovovala nabídku flotilového pojištění o produkt Public, určený nejen pro podnikatele s menším počtem vozidel (do 30 kusů), ale i pro běžné občany, kteří vlastní více aut v rodině. Toto pojištění přináší výhody flotilového pojištění i do sektoru občanského pojištění.

Výhled

V podnikatelských pojištěních se Česká pojišťovna bude snažit zajistit v podmínkách konkurenčního prostředí stabilitu pojištění a optimalizovat jeho ekonomické parametry. V této souvislosti se při práci s klienty zaměříme na prohloubení vzájemné spolupráce při optimalizaci krytí rizik s využitím našich zkušeností s řízením rizik aplikovaných při jejich úpisu.

V neposlední řadě se zaměříme i na vyhledávání a rozvíjení nových obchodních příležitostí na trhu podnikatelských rizik, který považujeme za dynamický.

V občanských pojištěních se bude Česká pojišťovna nadále zaměřovat na aktualizaci kmene starších pojistek, které svou charakteristikou již nemusí klientovi zajišťovat aktuální rozsah pojistného krytí. Moderní produkty nabízejí celou řadu novinek, jako např. asistenční služby. Samozřejmostí je i pokračování v inovaci produktů, tak abychom byli schopni pokrývat stále náročnější klientské standardy.

V pojištění motorových vozidel je primární snahou České pojišťovny kontinuálně zkvalitňovat svoje služby, a to nejen v oblasti sjednávání pojištění, ale i v průběhu trvání pojištění a při likvidaci pojistných událostí.

V uplynulých dvou letech se v povinném ručení České pojišťovny objevilo krytí nových rizik a benefitů – zejména možnost spojit povinné ručení s mobilním telefonem s předinstalovanou aplikací Pojišťovna, která motoristům usnadní mimo jiné komunikaci s Českou pojišťovnou např. v případě nehody. Vedle toho jsme rozšířili naši produktovou nabídku o další rizika, například o připojištění pro případ střetu se zvěří nebo ochranu bonusu za bezeškodní průběh. V roce 2012 jsme se rozhodli pokročit dále a do povinného ručení přidali rizika, která si dříve motoristé spojovali výhradně s havarijním pojištěním. Klienti tedy v rámci povinného ručení mohou získat navíc pomoc i v případech, kdy jim vozidlo někdo odcizí nebo bude poškozené kroupami, vichřicí či jinou živelní událostí.

Vytvoření komplexní nabídky, ze které si každý klient vybere pro sebe ideální variantu, vnímáme jako faktor, který pomůže i v budoucnu České pojišťovně zvyšovat spokojenost klientů.

Životní pojištění

Charakteristika produktového portfolia ŽP v roce 2012

Nejúspěšnějšími produkty životního pojištění se i v roce 2012 staly MULTIRISK a DIAMANT, které umožňují pokrýt všechna běžná životní a úrazová rizika a zároveň pojistit jednou smlouvou celou rodinu. Včetně třetího nejúspěšnějšího produktu, SLUNÍČKA Plus, jsou tato komplexní pojištění od května doplněna o dvojici nových programů – Zdravý život a Návrat do života.

Program Zdravý život přináší unikátní kombinaci služeb založených na aktivní zdravotní prevenci. Klienti získávají kompletní přehled o tom, na jakou preventivní péči z veřejného zdravotního pojištění mají nárok, a především jim asistenční služba ČP tyto preventivní prohlídky zajistí a závčas je na termín blížící se návštěvy u lékaře upozorní pomocí SMS zprávy. Pokud i přes dodržování odpovědného přístupu ke svému zdraví onemocní ženy rakovinou prsu nebo děložního čípku, muži pak rakovinou prostaty či konečníku, získají od ČP jako podporu v nemoci dvojnásobně vysoké pojistné plnění. Pojistné plnění v dvojnásobné výši je rovněž vyplaceno v případě úmrtí pojištěného v důsledku uvedených diagnostikovaných onkologických onemocnění. Během programu Zdravý život, který trvá pět let, navíc klienti získávají každý rok poukázku Vital Pass v hodnotě 500 Kč, kterou mohou uplatnit například při rehabilitaci nebo nákupech v lékárně.

Program Návrat do života umožňuje poskytnout pojištěnému půlmilionové pojistné plnění v případě trvalé invalidity následkem úrazu. V případě úmrtí, k němuž dojde v důsledku úrazu, je pak vyplaceno dvojnásobně vysoké plnění, než je sjednáno v pojistné smlouvě, které rodině pojištěného pomůže ve složité životní situaci.

Naše produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2012 sjednalo celkově více než 180 tisíc klientů, což je o 7 % více než v předchozím roce. Zaznamenali jsme zejména zvýšený zájem o čisté rizikové smlouvy. Přes meziroční pokles ve výši 8 % přesáhlo celkové roční pojistné na nově sjednaných smlouvách 1,5 mld. Kč. Vysokou kvalitu našich produktů vyzdvihuje vedle našich klientů i odborná veřejnost, která ocenila naše programy Zdravého života a Návratu do života v soutěži Fincentrum Banka roku o nejlepší životní pojištění roku 2012.

Na povinnost členských států aplikovat ve svém právu tzv. antidiskriminační opatření (někdy též označováno jako „unisex“) reaguje Česká pojišťovna vedle povinného sjednocení tarifů pro ženy a muže zavedením programu Lady k životnímu pojištění DIAMANT Zdravý život, MULTIRISK Zdravý život a také k dětskému pojištění SLUNÍČKO Zdravý život. Program Lady získávají klienti automaticky, pokud si při uzavření nové pojistné smlouvy životního pojištění sjednají také pojištění pro případ smrti s pojistnou částkou alespoň 20 000 Kč. Týká se rovněž těch klientů, kteří si v průběhu platnosti své stávající životní pojistky do jejího rozsahu pojištění pro případ smrti s pojistnou částkou minimálně 20 000 Kč přidají.

V důsledku velké konkurence na trhu spoření došlo meziročně k poklesu předepsaného pojistného jednorázově placených produktů o 0,5 mld. Kč. V produkci jednorázově placeného životního pojištění drží silné postavení produkty KOMBI a investiční životní pojištění Výnos PLUS, navazující na úspěšnou produktovou řadu GARANCE. V roce 2012 byla vyprodána již 12. tranše v celkové výši přesahující 300 mil. Kč. I přes krizi na finančních trzích nabídlo toto unikátní pojištění pevné zhodnocení ve výši 3,5 % ročně po dobu 4 let. Prostřednictvím investičních životních pojištění GARANCE a Výnos PLUS nám historicky klienti svěřili své prostředky již ve výši přes 5 mld. Kč. Díky tomuto typu produktu si Česká pojišťovna udržuje silné postavení na trhu jednorázového pojištění mezi pojišťovnami bez přímého napojení na velké retailové banky.

Vyplacená plnění

Za rok 2012 poklesla vyplacená plnění životních pojištění oproti předchozímu roku o 5 % na 11,2 mld. Kč.

Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených plnění v odvětví „Pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu odbytného (5,3 mld. Kč).

Celkově bylo vyřízeno 495 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

Předpokládáme, že během roku 2013 bude celý trh vystaven ještě významnějším změnám, než tomu bylo v roce 2012. Důchodová reforma, rostoucí konkurence v oblasti spoření a nízké výnosy na finančních trzích budou nadále přesouvat orientaci trhu na zajištění rizik spojených s výpadkem příjmu a potřebou mimořádných výdajů v důsledku úrazů i nemocí. Nejvýznamnější změnou pro trh životního pojištění by ovšem měla být povinnost implementace nových legislativních opatření, která mohou zásadním způsobem ovlivnit stávající praxi v distribuci pojistných produktů.

Prodej pojištění

Interní distribuční kanály

Interní distribuční kanály jsou tvořeny sítí výhradních pojišťovacích agentů (VPA) a pobočkovou sítí České pojišťovny.

Stěžejní aktivitou v roce 2012 v řízení sítě výhradních pojišťovacích agentů pro prodej retailových pojištění bylo zavedení nového obchodního modelu, zahrnujícího kariérní schéma, adaptační proces a systém odměňování našich zprostředkovatelů. Klíčovou změnou byla výrazná podpora a odměňování dlouhodobé a profesionální práce při správě klientů v portfoliu a důraz na tvorbu dlouhodobých vztahů s novými klienty.

Samotný nový obchodní model bude v nepozměněné koncepci pokračovat i v roce 2013. V průběhu roku 2013 může dojít k doplněním, která budou reflektovat vývoj na pojistném trhu.

V roce 2012 se hlavní rozvoj pobočkové sítě soustředil do oblasti zvýšení efektivity prodeje, posunu obchodního modelu a kombinace intenzivního a extenzivního rozvoje. Rok 2013 bude ve znamení dalšího rozvoje prodejních nástrojů a dovedností, servisních schopností v oblasti správy kmene a rozvoje manažerských kompetencí v rámci středního managementu pobočkové sítě, to vše při zachování trendu zvyšování efektivity prodeje a intenzivního a extenzivního růstu.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

Česká pojišťovna v roce 2012 pokračovala ve stanovené strategii rozvoje spolupráce s vybranými externími partnery. I nadále upevňovala spolupráci se dvěma našimi nejvýznamnějšími partnery, s OVB Allfinanz, a.s., a ZFP Akademie, a.s. Zároveň se rozvíjela spolupráce s potenciálně významnými partnery.

Spolupráce s vybranými partnery v tomto distribučním kanálu byla podpořena zcela novým produktem životního pojištění, který umožňuje plynulý přechod od rizikového pojištění k investičnímu, podpořený řadou nových rizik. Ke sjednávání tohoto produktu byl vyvinut a podle připomínek zprostředkovatelů je dále zdokonalován softwarový modelátor.

Spolu s pracemi na vývoji a implementaci nového produktu se dále pracovalo na zkvalitňování servisu pro externí partnery. Významnou součástí zdokonalování servisu zprostředkovatelům je i nový komunikační kanál s partnery – individualizované webové stránky, které nabízejí komplexní přehled všech produktů, pracovních nástrojů a aktualit, jež jsou platné pro daného partnera.

Pro rok 2013 je hlavním úkolem v této oblasti stabilizace produkce, navyšování kmene a zvýšení vlastního podílu u hlavních hráčů na trhu. Tento distribuční kanál se bude významně podílet na prodeji produktů spojených s penzijní reformou.

Česká pošta

Česká pošta je od roku 2001 strategickým partnerem České pojišťovny v oblasti poskytování pojišťovacích služeb v rámci poštovní sítě. Od počátku vzájemné spolupráce dochází k postupnému rozvoji rozsahu a úrovně poskytovaných služeb s cílem maximalizovat užitek klientů v rámci uspokojení potřeb v souvislosti s pojištěním rizik vyplývajících z běžných životních situací. Aktuální obchodní model je tvořen poštovní sítí s plošnou nabídkou základních pojišťovacích produktů, obsluhovanou certifikovanými pracovníky pošt, skupinou specializovaných pracovišť poskytujících komplexní servisní a obchodní služby a sítí výhradních pojišťovacích agentů aktivně podporujících celý distribuční kanál.

V roce 2012 byly v souladu s dlouhodobou strategií realizovány další kroky vedoucí ke zvýšení kvality a rozsahu poskytovaných pojišťovacích služeb v rámci obchodní sítě České pošty. Reálným výsledkem těchto kroků je otevření dalších 47 specializovaných přepážek České pojišťovny na vybraných poštách. Celkový počet obchodních míst poskytujících komplexní servis všem klientům České pojišťovny v rámci poštovní sítě se tak zvýšil na 80 přepážek geograficky pokrývajících celou republiku. Efektivní využívání potenciálu spolupráce bylo vedle budování dalších specializovaných pracovišť podpořeno také produktovými inovacemi v oblasti životního pojištění, novými prvky marketingové komunikace nebo implementací nových obchodních nástrojů.

Pozitivní trend rozvoje spolupráce se projevil i v obchodních výsledcích roku 2012, zejména v historicky nejvyšším nárůstu pojistného kmene tohoto distribučního kanálu – celková hodnota kmene přesáhla hranici 600 mil. Kč. V oblasti běžně placeného životního pojištění byly v roce 2012 uzavřeny pojistné smlouvy v celkovém objemu 166 mil. Kč (2011: 155 mil. Kč), produkce jednorázově placeného životního pojištění dosáhla výše 139 mil. Kč (2011: 268 mil. Kč).

Rok 2013 se ponese v duchu cílené podpory specializovaných přepážek, zejména v oblasti zvyšování odbornosti a osvojení si standardizovaných obchodních nástrojů. Současně budou realizovány aktivity umožňující IT napojení klíčové části poštovní sítě na systémy České pojišťovny – očekávaným důsledkem bude zvýšení rozsahu a kvality poskytovaných služeb zejména v oblasti neživotního pojištění a současné zjednodušení pracovních postupů pro zaměstnance České pošty.



1991 Vstup soukromých pojišťoven na československý pojistný trh a vznik konkurenčního prostředí.



1990
2000

1992 Vznik akciové společnosti Česká pojišťovna.



1996 Vstup finanční skupiny PPF do České pojišťovny.

1998 Česká pojišťovna vypořádala nároky všech pojištěných, kteří byli postiženi rozsáhlými povodněmi v roce 1997 a 1998.



Přerod socialistického uspořádání na demokratickou společnost znamenal zásadní změny i pro Českou státní pojišťovnu, n. p., ze které se v období let 1990–1992 stal státní podnik a posléze akciová společnost. V 90. letech byly položeny základy skupiny České pojišťovny. Zásadní událostí v pojišťovnictví byla demonopolizace trhu a vznik konkurenčního prostředí.

1995 V rámci spolupráce 15 neživotních pojišťoven a 10 životních pojišťoven byla vytvořena skupina Česká pojišťovna.

Pojišťovna se i v konkurenčním prostředí, po vstupu významných evropských pojišťovacích společností, profilovala jako lídr trhu a silná pojišťovací skupina s mezinárodním přesahem.

1999 Valná hromada akcionářů České pojišťovny schválila strategický záměr spočívající ve vytvoření holdingového uspořádání skupiny České pojišťovny.



Česká pojišťovna a.s. / Výroční zpráva 2000

Zpráva o provozní činnosti

Služby klientům

Útvar Služby klientům představuje veškerou činnost spojenou s obsluhou klientů a administrací pojistných smluv, jako je zavedení smluv do interních systémů, provádění změn ve smlouvách, zpracování plateb pojistného a likvidace pojistných událostí – od nahlášení škody po výplatu pojistného plnění.

V roce 2012 pokračoval útvar Služby klientům v naplňování strategie zvyšování klientské spokojenosti, řízení nákladů na pojistná plnění, zvyšování nákladové efektivity a rozvoje přímého prodeje po telefonu, vytěžování a ochrany kmene.

Index klientské spokojenosti se službami je nadále považován za klíčový ukazatel úspěšnosti České pojišťovny. V roce 2012 tento ukazatel vzrostl ve srovnání s minulým rokem o dalších 7 %. Růst hodnot indexu byl přitom doprovázen zvyšováním nákladové efektivity, při němž byl kladen důraz na opatření bez negativního vlivu na klienty.

V roce 2012 byl v retailové likvidaci plně rozšířen koncept tzv. „osobního likvidátora“ do všech oblastí včetně likvidace pojištění odpovědnosti se zachováním všech principů řízení rizika. Místní šetření a nově také elektronické zápisy škod v expertním systému jsou realizovány mobilními technikami. Rozsah a kvalitu služeb podporuje aktualizovaná síť více než 1 500 smluvních servisů a půjčoven náhradních vozidel. Byla rozšířena i škála služeb poskytovaných autorizovanými smluvními servisy. Pro vyřizování škod na čelních sklech byly navázány nové kontrakty s předními specializovanými servisy; Česká pojišťovna jako jediná na trhu realizuje scelování čelních skel mobilními technikami, které je prováděno v místě podle klientova přání. Byl implementován nový systém pro řízení vztahů s externími partnery PRM (Partner Relationship Management), který umožňuje optimální směřování klientů do smluvních servisů České pojišťovny. V řízení nákladů na pojistné plnění i nadále směřujeme k využívání moderních technologií v boji proti pojistným podvodům a také ke zrychlování celého procesu likvidace. V letních měsících byly nasazeny všechny kapacity pro hladké zvládnutí živelních událostí, které v několika týdnech zasáhly Českou republiku.

V oblasti podnikatelské likvidace pojistných událostí došlo v rámci zkvalitnění klientských služeb k nastavení produktového řízení s cílem zjednodušit a zrychlit celý proces a efektivně optimalizovat kapacitní řízení pojistných událostí. Zároveň došlo ke spojení dříve oddělených částí procesu registrace a likvidace škody, při němž všechny úkony nově pro klienta zajišťuje „osobní likvidátor“ se zachováním všech principů řízení rizika. V průběhu roku 2012 jsme díky naší široké regionální síti specializovaných likvidátorů úspěšně zvládli likvidaci rozsáhlé kalamity v oblasti zemědělského plodinyového pojištění.

V likvidaci pojistných událostí životního a úrazového pojištění jsme výrazně zvýšili klientskou spokojenost díky novým opatřením, která jsou zacílena na zrychlení a zjednodušení celého procesu vyřízení události pro klienta. Rozvíjíme koncept tzv. „dopředné likvidace“, která umožňuje vyplacení pojistného plnění již v průběhu léčení úrazu, nikoli až po ukončení léčby, a v kombinaci s možností hlášení pojistné události pomocí webového formuláře jsme schopni na vybraném segmentu událostí zaslat plnění klientovi v řádu několika hodin. Důraz je i v této oblasti pojištění kladen na řízení rizika a eliminaci fraudového chování skupin či jednotlivců. Cílem řízení rizik je jejich včasná identifikace, kvantifikace a eliminace tak, aby nedocházelo k negativnímu vlivu na hospodářský výsledek společnosti.

Komunikace s klienty byla v roce 2012 dále posílena aktivnějším využitím elektronických médií. Klientská zóna, která umožňuje přehled o sjednaných pojistných produktech a komunikaci přes zabezpečený internetový přístup, prochází dalším zdokonalováním a je využívána již více než 115 tisíci klienty. V brzké době bude možné například v elektronickém zobrazení nahlížet na vybranou vzájemnou písemnou korespondenci. Počínaje rokem 2012 je také možné formou elektronické komunikace zasílat i některé důležitější doklady, jako například potvrzení o zaplaceném pojistném životního pojištění pro účely daňového přiznání.

Multikanálové kontaktní centrum České pojišťovny rozvíjelo v roce 2012 servisní i prodejní služby. Servisní část byla zaměřena na zrychlení odezvy na klientské požadavky. Do portfolia produktů nabízených na příchozích telefonních hovorech přibýlo v roce 2012 životní pojištění Multirisk. Kontaktní centrum zvýšilo výkon v oblasti retence pojistných smluv, a tím výrazně přispělo ke stabilitě pojistného kmene. Největších změn doznal aktivní prodej na odchozích hovorech, nejenom v prodeji přes interní call centrum, ale také ve spolupráci s externími call centry. Novou službou je aktivní telefonní sjednávání schůzek pro naše obchodní poradce. Operátoři kontaktního centra České pojišťovny obsloužili v roce 2012 v 24hodinovém režimu 1,6 milionu klientských požadavků u příchozích telefonních hovorů a 1,8 u odchozích hovorů. Zároveň zpracovali 1,8 milionu požadavků obdržených elektronickou nebo papírovou formou. V oblasti kvality obsluhy a růstu klientské spokojenosti potvrdilo kontaktní centrum České pojišťovny v roce 2012 dodržení standardů kvality obsluhy call center v České republice.

V oblasti Správy pojištění a plateb jsme i v roce 2012 rozšiřovali naše služby v souladu s novými technologiemi, a to s důrazem na kvalitu i efektivitu. Naším cílem je být spolehlivým partnerem pro interní i externí klienty. Klientům jsme nabídli kvalitní servis, snížení administrativy, on-line podporu, a tím i úsporu jejich času. V roce 2012 jsme v tomto duchu rozšířili služby pro segment externích distribučních kanálů a navýšili specializovanou telefonickou podporu. Naše služby jsme realizovali s garancí dle definovaných SLA. Samozřejmě jsme se i nadále zaměřili na aktivity, které zabírají podvodným jednáním vůči našim klientům i akcionářům. Podařilo se nám významně snížit objem pohledávek, a tím přispět k úspěchu České pojišťovny.

Útvar Služeb klientům má v gesci i vyřizování klientských stížností, které jsou zpracovávány ve specializovaném týmu. Stížnosti klientů jsou rovněž vnímány jako důležitá zpětná vazba. Veškeré podněty jsou důkladně prověřovány a v případě nedostatků je zajištěna náprava v našich procesech a službách tak, aby byla neustále zvyšována klientská spokojenost. V roce 2012 jsme zkrátili dobu řešení stížností o dalších 10 % a zároveň došlo ke snížení počtu stížností, které byly vyhodnoceny jako oprávněné.

Naplněním vytyčených cílů útvar Služby klientům v roce 2012 významně přispěl k celkovému hospodářskému výsledku České pojišťovny.

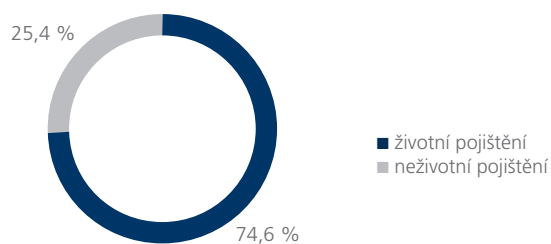
Investiční politika

Finanční investice tvoří vedle pojištění a zajištění další významnou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy (tzv. finanční umístění technických rezerv) a dále vlastní kapitál. Finanční umístění technických rezerv tvoří 95 % z celkových finančních investic, zbylých pět procent připadá na investice z ostatních zdrojů.

Požadavky na skladbu finančního umístění technických rezerv upravuje vyhláška č. 434/2009 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojištnictví (zákon č. 277/2009 Sb.). Vyhláška prostřednictvím stanovených limitů reguluje strukturu významné části finančních investic. Česká pojišťovna tyto limity aplikuje do svých vnitřních politik a postupů prostřednictvím interních předpisů s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a rentability tak, aby byla zajištěna její schopnost v plné míře dostát všem závazkům vůči klientům.

Objem a struktura finančních investic v členění dle obchodních segmentů k 31. prosinci 2012 jsou uvedeny v grafu a tabulce „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů“.

Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů



Hrubý hospodářský výsledek finančních investic před očištěním o poplatky spojené se správou portfolia dosáhl v roce 2012 zisku ve výši 4,421 mld. Kč. Na počátku roku 2012 finanční trhy silně reagovaly na krok ECB, která ve dvou aukcích dodala do finančního sektoru velký objem likvidity s cílem předejít hrozícímu návratu finanční krize. Výsledkem byl růst na trzích prakticky všech typů finančních aktiv s tím, že větší byl u těch rizikovějších. V období okolo poloviny roku se dočasně vrátily obavy spojené s dluhovou krizí v eurozóně. To se odrazilo v opětovném růstu výnosů státních dluhopisů postižených států a naopak dalším poklesem výnosů u dluhových instrumentů zemí vnímaných jako „bezpečný přístav“. Korekcí prošly také akciové trhy, ta však nebyla tak hluboká jako v letech 2008 a 2011. Tento negativní vývoj zvrátily letní kroky centrálních bank – americký Fed přišel s dalším kolem „kvantitativního uvolňování“ a ještě důležitější byl příslib ECB, že je připravena udělat vše, aby zabránila rozpadu eurozóny, zejména že bude neomezeně nakupovat dluhopisy států, které oficiálně požádají o pomoc. Toto prohlášení odstranilo riziko okamžitého rozpadu eurozóny a otevřelo cestu novému růstu na trzích rizikových aktiv. ČNB v průběhu roku třikrát snížila základní úrokovou sazbu, naposledy v listopadu na technickou nulu, výnosy českých státních dluhopisů klesly až na historická minima. Tržní vývoj v roce 2012 měl díky vhodně nastavené investiční strategii pozitivní dopad na Českou pojišťovnu a umožnil jí dosáhnout zajímavého hospodářského výsledku z finančních investic. Díky své silné kapitálové pozici si Společnost mohla dovolit zvýšit podíl rizikovějších tříd v portfoliu ve srovnání s rokem 2011, čímž profitovala z jejich příznivého vývoje, aniž by ohrozila svoji schopnost dostát závazům vůči klientům.

V roce 2013 by mělo podle nejpravděpodobnějšího scénáře konečně dojít k očekávanému oživení světové ekonomiky, které však bude jen pozvolné. Přestože nebezpečí okamžitého rozpadu eurozóny po prohlášení ECB o připravenosti bránit euro pominulo, evropskou dluhovou krizi nelze považovat za vyřešenou a zůstává jedním z hlavních rizikových faktorů. Dalším faktem, který silně ovlivňuje úvahy o nastavení investiční politiky, je, že se momentálně nacházíme v prostředí extrémně nízkých úrokových sazeb a vzhledem k aktuálnímu vývoji nelze v krátkém horizontu čekat jejich výrazný růst. Z hlediska výnosu se tedy atraktivními jeví rizikovější třídy aktiv, zejména korporátní dluhopisy a akcie. Tyto investice však na druhou stranu vyžadují více kapitálu alokovaného na investiční rizika tak, aby bylo možné pokrýt případné dočasné negativní výkyvy; jako nezbytné se samozřejmě ukazuje průběžné sledování situace a případné operativní korekce investiční politiky.

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

V závěru roku 2012 byl celkový objem finančních investic v segmentu životního pojištění 70,3 mld. Kč, z toho 15 % (10,6 mld. Kč) připadalo na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Rostoucí podíl této složky v celkovém objemu souvisí s převahou tohoto typu pojištění v nově uzavíraných smlouvách a zvyšováním podílu příslušných rezerv na celkových rezervách životního pojištění. Zdroji zbylé části finančních investic v životním segmentu jsou rezervy tradičního životního pojištění a část vlastních zdrojů alokovaných v tomto segmentu. Ty jsou z největší části umístěny v pevně úročených instrumentech (52 mld. Kč). Jde především o dluhové cenné papíry (50,1 mld. Kč), zejména o české a zahraniční státní dluhopisy a cenné papíry emitentů s ratingem v investičním pásmu a dále o vklady u kapitálově silných domácích a zahraničních bank (3,2 mld. Kč).

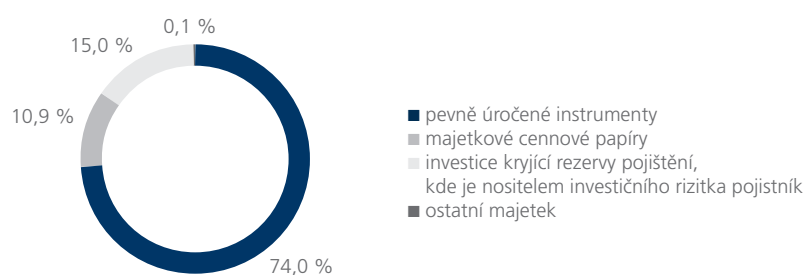
V souladu s typickým rysem závazků z životního pojištění, jímž je delší časový horizont, mají dluhové cenné papíry kryjící rezervy životního pojištění v průměru delší dobu do splatnosti. Cílem je zajistit dostatečný a stabilní výnos v dlouhém období, jenž umožní splnění závazků vyplývajících z uzavřených pojistných smluv. Z pohledu účetních kategorií je již téměř 81 % dluhových cenných papírů klasifikováno jako finanční aktiva k prodeji s cílem sladění vykazování jejich výsledku se způsobem účtování o pojistných závazcích a snížení volatility hospodářského výsledku v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

Co do objemu jsou druhou nejvýznamnější položkou ve struktuře finančních investic majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). Jejich podíl na konci roku 2012 dosáhl 10,9 %, v absolutním vyjádření 7,7 mld. Kč. Tyto instrumenty jsou do portfolia pořizovány s cílem vhodně doplnit pevně úročené instrumenty z hlediska diverzifikace rizika a zvýšit celkový výnos ve středně- a dlouhodobém horizontu.

Zbytek portfolia finančních investic je tvořen ostatním investičním majetkem – budovami a pozemky. Význam této položky je dlouhodobě malý a na konci roku 2012 byla její účetní hodnota 65 mil. Kč, tedy 0,1 % z celkových finančních investic životního pojištění.

Hrubý výnos finančních investic v tomto segmentu před odečtením poplatků na správu byl 3,7 mld. Kč. Nejvýznamnějším zdrojem výnosů byly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů a depozit. Samostatný výsledek investic kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, byl v roce 2012 z pohledu klientů velice příznivý (zisk 859 mil. Kč), zejména v důsledku růstu světových akciových trhů, vůči nimž je převážná část těchto investic exponována.

Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) v obchodním segmentu životního pojištění



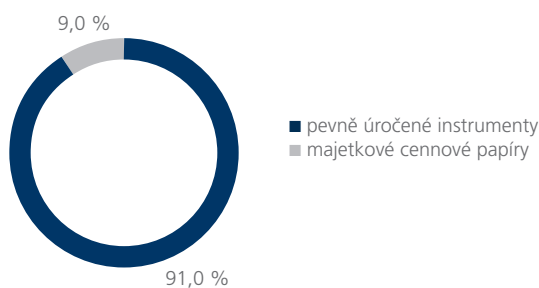
Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

Zdrojem finančních investic v segmentu neživotního pojištění jsou především technické rezervy neživotních pojištění a vlastní kapitál přiřazený k tomuto segmentu. Ve srovnání s životními závazky mají závazky v neživotním segmentu krátkodobější charakter, proto jsou v investičním portfoliu ve větší míře zastoupena aktiva s kratší dobou do splatnosti a vyšší je podíl instrumentů s vysokou mírou likvidity, které je možné v případě potřeby výplaty pojistných plnění rychle přeměnit na hotovost.

K 31. prosinci 2012 byla účetní hodnota portfolia neživotního pojištění 23,9 mld. Kč. Z 91 % (21,8 mld. Kč) je portfolio tvořeno pevně úročenými instrumenty, z toho dluhové cenné papíry měly účetní hodnotu 20,1 mld. Kč a termínované vklady u bank 1,9 mld. Kč. Zbýlých 9 % portfolia připadlo na majetkové cenné papíry. Dlouhodobě roste objem aktiv, která jsou účetně klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji (v současnosti dosáhl jejich podíl 84 %), na úkor investic zařazených mezi finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou (9 %).

Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl v roce 2012 výše 741 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů a termínovaných vkladů.

Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) v obchodním segmentu životního pojištění



Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů

	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Budovy a pozemky (investiční majetek)	65	0,09 %	0	0,00 %
Půjčky	956	1,36 %	63	0,26 %
Nekótované dluhové cenné papíry	956	1,36 %	0	0,00 %
Pohledávky z repo operací	0	0,00 %	0	0,00 %
Ostatní půjčky	0	0,00 %	63	0,26 %
Finanční aktiva k prodeji	47 815	67,98 %	20 233	84,49 %
Dluhové cenné papíry	40 393	57,43 %	18 082	75,50 %
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	7 422	10,55 %	2 151	8,98 %
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	19 987	28,41 %	2 096	8,75 %
Dluhové cenné papíry	8 729	12,41 %	2 022	8,44 %
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	247	0,35 %	0	0,00 %
Investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník	10 559	15,01 %	0	0,00 %
Kladná tržní hodnota derivátů	452	0,64 %	74	0,31 %
Ostatní investice	3 161	4,49 %	1 859	7,76 %
Termínované vklady u bank (s výjimkou depozit v aktivním zajištění)	3 161	4,49 %	1 859	7,76 %
Finanční závazky (s výjimkou vydaných dluhopisů)	-1 645	-2,34 %	-302	-1,26 %
Přijaté bankovní úvěry z repo operací	-28	-0,04 %	0	0,00 %
Záporná tržní hodnota derivátů	-1 617	-2,30 %	-302	-1,26 %
	70 339	100,00 %	23 949	100,00 %

**Zajištění**

Zajištění České pojišťovny dlouhodobě přispívá k jejím vyrovnaným hospodářským výsledkům a stabilitě. Jako nástroj řízení rizika chrání zajištění Českou pojišťovnu, a ve svém důsledku tedy i její klienty a akcionáře před neočekávanými událostmi individuálního nebo katastrofického charakteru, jakož i před nahodilými výkyvy ve škodní frekvenci. Analýza potřeb zajištění a optimalizace jeho struktury probíhá prostřednictvím využití moderních nástrojů dynamické finanční analýzy s využitím know-how na úrovni Generali PPF Holdingu a za podpory zajišťných makléřů.

Hlavním obligatorním partnerem České pojišťovny v oblasti zajištění je kaptivní skupinová zajišťovna GP Reinsurance EAD se sídlem v Bulharsku. Jejím prostřednictvím jsou rizika dále retrocedována do skupinových zajišťovacích smluv. Díky této optimalizaci může Česká pojišťovna profitovat z výhod skupinového krytí, a dále tak snižovat náklady na zajištění při rozšířených podmínkách krytí. Skupinové zajištění je sjednáváno u mnoha významných světových zajišťoven, jejichž výběr je podroben pečlivé analýze jejich finanční stability a kvality poskytovaných služeb. Samozřejmostí je vysoký rating partnerů a jasná skupinová pravidla určující maximálně možnou expozici České pojišťovny vůči každému z nich. Nezbytným předpokladem je rovněž geografická diverzifikace podpořená stabilitou korektních obchodních vztahů, které si Česká pojišťovna vybudovala v předchozích letech.

Díky intenzivní práci s detailními informacemi o jednotlivých rizicích v portfoliu dokáže Česká pojišťovna s využitím sofistikovaných modelů kontrolovat svoji expozici v oblasti katastrofických rizik. V současné době jsou v pravidelných intervalech modelovány povodňové škody na portfoliu domácností, podnikatelů i velkých rizik. V podobném členění probíhají i modelace škod z vichřice a rozvíjejí se analýzy krupobitních rizik.

Na úrovni zajištění a underwritingu jsou v rámci Skupiny soustavně sdíleny informace a poznatky zejména v oblasti produktového managementu a likvidace škod. Se sesterskými společnostmi jsou rovněž konzultovány postupy v oblasti risk managementu a kontroly expozice. Tyto poznatky jsou dále přenášeny do Společnosti a slouží při jednáních se zajistiteli k optimalizaci podmínek zajištění z hlediska rozsahu, výluk a speciálních akceptů.

Díky vysokému ratingu je Česká pojišťovna vnímána svými partnery nejen v České republice, ale i v zahraničí jako stabilní a silný partner rovněž v oblasti zajištění. Tato skutečnost se odráží jak v rostoucích objemech aktivního obligatorního zajištění v rámci Skupiny, tak v rostoucím počtu fakultativních obchodů v oblasti velkých rizik průmyslového pojištění.

Každým rokem je na úrovni Generali PPF Holdingu zajišťný program modifikován tak, aby reflektoval změny v portfoliu i v produktové řadě a reagoval na vzájemné odlišnosti jednotlivých pojišťoven ve Skupině.

Jaderný pool

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volné sdružení neživotních pojišťoven založené na soupojišťování a zajišťování jaderných rizik. Pojišťovací a zajišťovací služby nabízí pro odpovědnostní a majetková rizika, a to včetně rizik souvisejících s přepravou jaderného materiálu.

ČJPP působí jak v oblasti pojištění domácích rizik, tak v oblasti aktivního zajištění. Jaderná rizika jednotlivé pojišťovny pro jejich specifický charakter obvykle samostatně nepojišťují. Pojišťovny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojišťovaných rizik. Celková kapacita ČJPP je každým rokem vyšší (2–5 % v závislosti na druhu pojištění), čisté vlastní vruby České pojišťovny a.s. se v roce 2012 neměnily. Od počátku existence poolu je na základě dohody zúčastněných pojišťoven vedoucím soupojistitelem Česká pojišťovna a.s. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je součástí odboru zajištění v rámci organizační struktury České pojišťovny.

Lidské zdroje

Fyzický počet zaměstnanců na konci roku 2012 činil 4 209 osob, což bylo o 194 osob více oproti stavu ke konci roku 2011. Společnost podporuje systém řízení výkonu zaměstnanců a snaží se zdůraznit roli manažera v hodnocení zaměstnanců, resp. dávání zpětné vazby na výkon. Dále rozvíjí systém hodnocení s cílem zdůraznit pozitivní motivaci a silné stránky jednotlivců. Systém rozvoje zaměstnanců je navázán právě na systém hodnocení zaměstnanců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji také nejvíce podporováni.

V rozvoji se soustředíme primárně na posilování odbornosti a pojišťováckého know-how, v této oblasti také rozšiřujeme vzdělávání přes interní lektory dle principu samoučící se organizace. Pokračujeme s odpoledními semináři, které vyhovují půldenní formou, a s Pojišťováckou akademií, jež je důležitá primárně pro nové kolegy.

V roce 2012 byly kromě těchto profesních školení podporovány také specifické programy pro klíčové skupiny, kterými jsou Talenti, Absolventi a Manažeři, pro něž jsme připravili intenzivní roční tréninkový program zaměřený na rozvoj klíčové manažerské role.

Praktické rozvojové nástroje, mezi něž patří primárně Den s klientem (den strávený s mentorem v první linii), obohatil projekt Rotace manažerů na Pobočky. Tato aktivita bude pokračovat i v roce 2013, cílem je intenzivní propojení podpůrných týmů s první linií a týmová spolupráce.

Mezi rozvojové aktivity také patří podpora měkkých dovedností, které připravujeme primárně na míru pro jednotlivé skupiny zaměstnanců.

V roce 2012 byly standardizovány všechny profese a pro každou profesi byly nastaveny stupně seniority. Každá profese je nyní důsledně popsána. Přístup k profesím se změnil z hierarchického na přístup podle významu, resp. rozsahu profese. Společnost díky této změně zvýšila příležitosti pro odborný kariérní růst vedle manažerského.

Nabídka benefitů pro zaměstnance byla rozšířena o více nabídek třetích stran, vyšší slevu na pojištění majetku a odpovědnosti za škodu a zaměstnancům byl zpřístupněn roční přehled odměňování, kde je kromě příjmu vyčíslena hodnota významných benefitů, které zaměstnanec obdržel. Stále zůstávají nedílnou součástí života firmy společenské a sportovní akce pro zaměstnance i jejich rodinné příslušníky.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v průběhu roku 2012 zajišťovala úkoly, které pro ni vyplývají ze zákona a Stanov Společnosti. Sešla se na pěti zasedáních. Dohlížela na výkon působnosti představenstva Společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Kontrolovala, zda se podnikatelská činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, Stanovami Společnosti a pokyny valných hromad, resp. rozhodnutími akcionáře. Dozorčí rada se též zabývala stížnostmi klientů či obchodních partnerů Společnosti, které jí byly doručeny.

Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala hospodařením Společnosti, plněním finančního a obchodního plánu, investiční politikou a hospodařením dceřiných společností. Dozorčí rada sledovala strategické záměry Společnosti a jejích dceřiných společností, pravidelně se rovněž zabývala zprávami Výboru pro audit.

Dozorčí rada přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2012, konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2012 a zprávu o vztazích mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2012 a neshledala v nich žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady k obsahu uvedených dokumentů.

V Praze dne 30. dubna 2013



Milan Maděryč
předseda dozorčí rady

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2012 uvedenou ve výroční zprávě, ke které jsme 14. března 2013 vydali výrok uvedený ve výroční zprávě. Ověřili jsme též konsolidovanou účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2012 uvedenou ve výroční zprávě, ke které jsme 26. dubna 2012 vydali výrok uvedený ve výroční zprávě.

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými ve výše uvedených účetních závěrkách. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrek a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2012 uvedenými ve výroční zprávě. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Česká pojišťovna a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2012.



Ernst & Young Audit, s.r.o.

oprávnění č. 401

zastoupený



Jan Niewold

partner



Jakub Kolář

auditor, oprávnění č. 2280

26. dubna 2013

Praha, Česká republika

Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu

Prohlášení

Prohlašujeme, že údaje uvedené v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a že nebyly vynechány žádné podstatné informace, které by mohly ovlivnit správné a přesné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů.



Ing. Marek Krejsa
náměstek pro finanční řízení



Ing. Milan Beneš
člen představenstva a náměstek pro průmyslové pojištění a zajištění



Ing. Pavel Řehák, MBA
místopředseda představenstva a generální ředitel

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2012 ověřuje společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 14. března 2013 a konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 26. dubna 2013.

IČ: 267 04 153

Sídlo: Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2

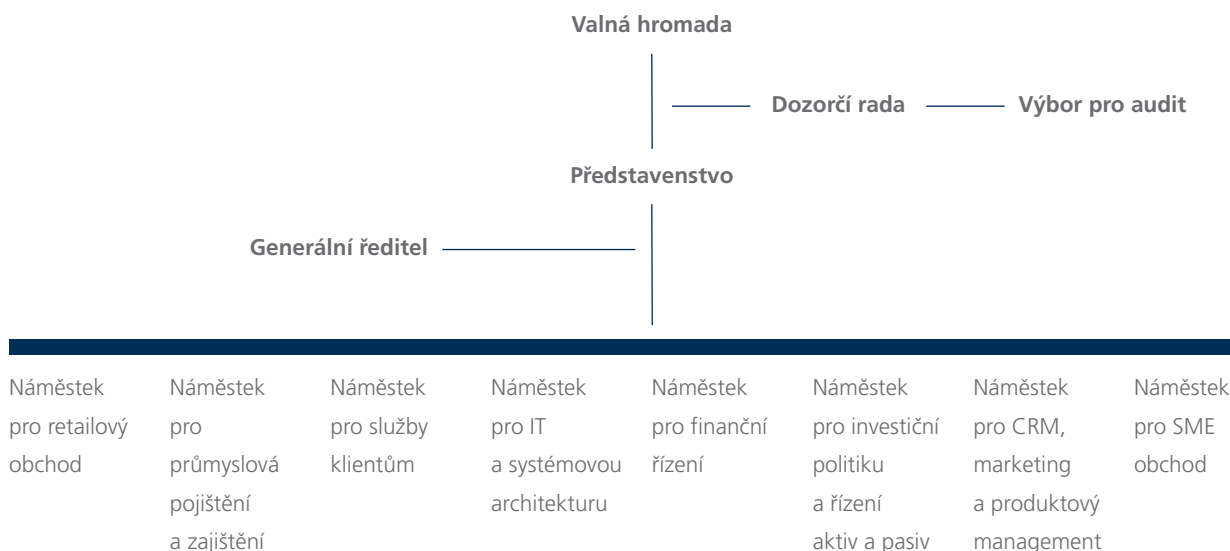
Oprávněná auditorská licence č. 401

Odpovědný auditor: Jakub Kolář

Číslo oprávnění: 2280

Organizace a kontakty

Základní organizační schéma České pojišťovny



Adresář vybraných společností finanční skupiny České pojišťovny

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Adresa: Litevská 1174/8, 100 05 Praha 10
 Infolinka: +420 841 111 132
 Telefon: +420 267 222 515
 Fax: +420 267 222 936
 E-mail: info@zdravi.cz
 Internetová adresa: www.zdravi.cz

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Adresa: Na Pankráci 1658/121, 140 21 Praha 4
 Infolinka: +420 840 111 280
 Fax: +420 222 314 191
 E-mail: pfcpc@pfcpc.cz
 Internetová adresa: www.pfcpc.cz

Generali penzijní společnost a.s.

Adresa: Bělehradská 132, 120 84 Praha 2
 Infolinka: +420 840 132 132
 Fax: +420 221 109 810
 E-mail: info@generali-ps.cz
 Internetová adresa: www.generali-ps.cz

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Adresa: Na Pankráci 1658/121, 140 21 Praha 4
Infolinka: +420 844 111 121
Telefon: +420 545 596 104
Fax: +420 241 400 917
E-mail: info@cpinvest.cz
Internetová adresa: www.cpinvest.cz 

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Adresa: Na Pankráci 1658/121, 140 21 Praha 4

Generali PPF Services a.s.

Adresa: Na Pankráci 1720/121, 140 21 Praha 4

ČP ASISTENCE s.r.o.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

ČP DIRECT, a.s.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Pankrác services s. r. o.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

REFICOR s.r.o.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Nadace České pojišťovny

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Adresář centrály a regionů České pojišťovny**Centrála:****Česká pojišťovna a.s.**

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4
Klientský servis ČP: 841 114 114
ČP Asistent, asistenční
služba pro motoristy: +420 224 557 004
Telefon: +420 224 550 444
E-mail: klient@cpoj.cz
Internet: www.ceskapojistovna.cz 

Regiony:

Adresa: Dolní nám. 342, 755 22 Vsetín	Adresa: U Nádraží 1098/II. 377 42 Jindřichův Hradec
Tel.: +420 557 042 613	Tel.: +420 384 373 211
Adresa: 28. října 60, 702 65 Ostrava	Adresa: Holečkova 418, 386 39 Strakonice
Tel.: +420 596 271 654	Tel.: +420 384 373 352
Adresa: Hrnčířská 1, 746 01 Opava	Adresa: nám. 28. října 20, 500 02 Hradec Králové
Tel.: +420 553 688 102	Tel.: +420 495 076 401
Adresa: nábřeží Přemyslovců 8, 772 00 Olomouc	Adresa: Žižkova 89 586 01 Jihlava
Tel.: +420 585 519 216	Tel.: +420 567 146 213
Adresa: Masarykovo nám. 34 686 01 Uherské Hradiště	Adresa: Wágnerovo nám. 1541 266 01 Beroun
Tel.: +420 571 773 113	Tel.: +420 318 470 413
Adresa: náměstí T.G.M. 10A, 690 66 Břeclav	Adresa: V. Klementa 1228/1, 293 01 Mladá Boleslav
Tel.: +420 519 301 114	Tel.: +420 326 741 013
Adresa: Rašínova 7, 601 66 Brno	Adresa: Mírové nám. 37, 400 64 Ústí nad Labem
Tel.: +420 542 594 302	Tel.: +420 472 768 103
Adresa: Gen. Svobody 38 787 30 Šumperk	Adresa: Moskevská 1/14, 434 01 Most
Tel.: +420 583 390 113	Tel.: +420 476 140 413
Adresa: tř. Míru 2647, 532 12 Pardubice	Adresa: Felberova 4/8, 460 95 Liberec
Tel.: +420 466 677 118	Tel.: +420 485 343 309
Adresa: Purkyňova 65, 568 20 Svitavy	Adresa: Slovanská alej 24A, 326 00 Plzeň
Tel.: +420 461 571 713	Tel.: +420 377 170 614

Adresa: Jaltská 1,
360 01 Karlovy Vary
Tel.: +420 353 337 103

Adresa: Sadová 636,
344 17 Domažlice
Tel.: +420 379 792 804

Adresa: Hráského 2231/24,
140 00 Praha 4
Tel.: +420 224 551 503

Adresa: Molákova 11/576,
186 00 Praha 8
Tel.: +420 224 559 845

Adresa: Václavské nám.780/18,
110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 558 713

Adresa: Štefánikova 10,
150 00 Praha 5
Tel.: +420 224 556 402

Adresa: Oskol 3192,
767 21 Kroměříž
Tel.: +420 577 691 514

Adresa: Havlíčkovo náměstí 1963,
580 01 Havlíčkův Brod
Tel.: +420 569 472 002

Adresa: Pražská 1280,
370 04 České Budějovice
Tel.: +420 387 841 562

Adresa: Na Pankráci 1658/121,
140 00, Praha 4
Tel.: +420 224 550 690



- 2002** Českou republiku postihly katastrofální povodně, rozsah škod proplacených Českou pojišťovnou byl ještě větší než v 90. letech.



- 2008** PPF a Generali vytvořily společný holdingový podnik Generali PPF Holding (jehož součástí je Česká pojišťovna), který spojil pojišťovací a s nimi spojené aktivity obou skupin v regionu střední a východní Evropy.



- 2011** Jako první pojišťovna uvádí na český trh smartphonovou mobilní aplikaci pro potřeby pojištění motorových vozidel.



Riziko: ROSTE

A právě proto je tu
HAVARIJNÍ POJIŠTĚNÍ



ČESKÁ POJIŠŤOVNA a.s.

2000 Demonopolizace trhu povinného ručení.
Česká pojišťovna byla Česká pojišťovna jeho
jedním z hlavních poskytovatelů.

2001

2013

Česká pojišťovna vstoupila do nového tisíciletí jako nejsilnější pojišťovna na českém trhu a zároveň jako významná evropská pojišťovna. Díky profesionalitě, férovému přístupu a rychlým, přehledným službám má Česká pojišťovna image spolehlivé, zákaznický orientované pojišťovny. Pojišťovna si udržuje vedoucí pozici i v inovacích a uvádí na trh produkty a služby využívající moderní komunikační technologie. Jako první pojišťovna uvedla na český trh např. smartphonovou mobilní aplikaci pro potřeby pojištění motorových vozidel a průběžně představuje i další novinky.

- 2013** Česká pojišťovna rozvíjí nový koncept produktů, služeb i poboček a pod heslem „Pomáháme vám jít dál“ reflektuje potřeby svých klientů.

Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory

Údaje o emitentovi kótovaného cenného papíru

Obchodní firma	Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	Akciová společnost
Sídlo společnosti	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Identifikační číslo	452 72 956
Daňové identifikační číslo	CZ 4527 2956
Bankovní spojení	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Účet	1000524511/3500
Datum vzniku	1. května 1992
	Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku	Městský soud v Praze Spisová značka oddíl B, vložka 1464



Akcionářská struktura společnosti

Od roku 2006 je jediným akcionářem Společnosti CZI Holdings N.V.

Cenné papíry vydané Českou pojišťovnou

Akcie

K 31. prosinci 2012 zahrnoval schválený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

Emise (ISIN)	CZ0009106043
Druh cenného papíru	kmenové
Forma	na jméno
Podoba	zaknihované
Jmenovitá hodnota	100 000 Kč
Počet kusů cenných papírů	40 000 ks
Celkový objem	4 000 000 000 Kč
Datum emise	15. listopadu 2006
Údaje o přijetí k obchodování na regulovaném (veřejném) trhu	neregistrovaný CP (neobchodovatelné na veřejném trhu)



Dluhopisy

Česká pojišťovna vydala v rámci dluhopisového programu 13. prosince 2012 emisi 500 000 000 ks dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 500 mil. Kč s pevným úrokovým výnosem a sazbou 1,83 % p.a.

Emise (ISIN)	CZ0003703555
Druh cenného papíru	dluhopis
Forma	na doručitele
Podoba	zaknihované
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	1 Kč
Počet kusů cenných papírů	500 000 000
Celkový objem	500 000 000 Kč
Datum emise	13. prosince 2012
Splatnost dluhopisů	13. prosince 2017
Údaje o přijetí k obchodování na volném trhu	přijaty Burzou cenných papírů Praha, a.s.



Hlavním manažerem emise dluhopisů je společnost Raiffeisenbank a.s.

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou nabízející širokou paletu životních i neživotních pojištění.

Předmětem podnikání Společnosti je na základě rozhodnutí Ministerstva financí č. j. 322/26694/2002 ze dne 11. dubna 2002, které nabylo právní moci dne 30. dubna 2002 a kterým se uděluje Společnosti povolení k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících, na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR č. j. 32/133245/2004-322 ze dne 10. ledna 2005, které nabylo právní moci dne 14. ledna 2005 a kterým se uděluje Společnosti povolení k rozšíření činností souvisejících s pojišťovací nebo zajišťovací činností, a na základě rozhodnutí České národní banky č. j.:2012/11101/570, kterým se mění rozsah dosud povolené činnosti:

- Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojištnictví, v rozsahu
 - pojistných odvětví životních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojištnictví, část A bod I, bod II, bod III, bod VI, bod VII a bod IX;
 - pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojištnictví, část B bod 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 a 18.
- Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojištnictví.

3. Činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností

- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností podle zákona o pojišťovnictví;
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví;
- šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví;
- uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb. v platném znění;
- zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, faktoringu a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnec,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování a vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - g) zprostředkování správy majetkových hodnot, jako správy hotovosti nebo portfolia, všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěřenství,
 - h) zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,
 - i) poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech a) až h) včetně referencí o úvěrech a jejich rozboru, výzkumu a poradenské činnosti v oblasti investic a portfolia, poradenské činnosti v oblasti akvizic a restrukturalizace a podnikové strategie,
 - j) zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb;
- vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

Společnost dále vykonává veškeré činnosti spojené s jejími majetkovými účastmi v jiných právnických osobách.

Práva a povinnosti akcionářů

Držitelé kmenových akcií jsou oprávněni obdržet dividendy, které jsou schváleny v jednotlivých časových obdobích, a jsou oprávněni uplatnit jeden hlas na každou akcii na valných hromadách Společnosti.

Práva a povinnosti akcionářů Společnosti jsou stanoveny zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění a Stanovami České pojišťovny, které jsou přístupné ve sbírce listin obchodního rejstříku. Tato práva zahrnují především:

- právo na podíl na zisku Společnosti;
- právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat na ní vysvětlení a uplatňovat návrhy;
- právo uplatnit předkupní právo při zvýšení základního kapitálu úpisem nových akcií, a to v poměru, v jakém se jejich akcie podílejí na dosavadním základním kapitálu. Podmínky pro změny výše základního kapitálu jsou uvedeny ve Stanovách Společnosti;
- právo podílet se na likvidačním zůstatku při zániku Společnosti.

Výnosy z akcií podléhají zdanění podle obecně závazných předpisů České republiky, tj. podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Dividendový příjem z akcií se zdaňuje zvláštní sazbou daně, která činí 15 %. Možné výjimky vyplývají z mezinárodních smluv o zamezení dvojího zdanění.

Stanovy České pojišťovny

Stanovy České pojišťovny platné v roce 2012 byly schváleny jediným akcionářem Společnosti dne 3. listopadu 2006 a dále jím byly upravovány v letech 2009, 2010 a 2011.

Odměna auditorské společnosti v roce 2012

Odměna auditorské společnosti v roce 2012 za služby související s auditem pro Skupinu ČP činila 24,08 mil. Kč.

(mil. Kč)	Pro Českou pojišťovnu	Pro ostatní entity ve skupině České pojišťovny
Služby související s auditem	13,23	10,85



Vývoj solventnosti České pojišťovny

(v mld. Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Životní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,9	3,1	3,3	3,4
Disponibilní míra solventnosti	13,3	14,0	18,2	11,9
Neživotní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,2	2,2	2,0	2,3
Disponibilní míra solventnosti	6,5	5,9	7,2	12,2



Principy odměňování

Principy odměňování členů představenstva a dozorčí rady

Model odměňování statutárních orgánů a vedoucích zaměstnanců Společnosti celkově odráží dlouhodobou strategii jednoduchosti a průhlednosti motivace a odměňování všech zaměstnanců České pojišťovny.

Podmínky odměňování členů představenstva a dozorčí rady upravuje „Smlouva o výkonu člena orgánu akciové společnosti“.

Každý člen představenstva a dozorčí rady má nárok na pravidelnou fixní měsíční odměnu člena orgánu akciové společnosti schválenou předem valnou hromadou. Částka je vyplácena měsíčně, a to vždy do 15. dne kalendářního měsíce následujícího po měsíci, za nějž členovi orgánu nárok na peněžitě plnění vznikl.

Pokud člen orgánu Společnosti vykonával funkci pouze po část kalendářního měsíce (např. z důvodu zániku funkce člena orgánu Společnosti), přísluší mu plnění v poměrné výši.

Členové orgánu, kteří jsou zároveň zaměstnanci Společnosti, jsou odměňováni dle principů stanovených jednotně pro celou Společnost formou mzdového řádu a sociálního programu, který je nedílnou součástí kolektivní smlouvy.

Na základě mzdového řádu mají vedoucí zaměstnanci, podobně jako ostatní manažeři Společnosti, nárok na tyto složky mzdy:

Základní mzda

Základní mzda se u manažerů, stejně jako u ostatních zaměstnanců, řídí mzdovým řádem a pravidly definovanými kolektivní smlouvou. Konkrétní výše základní mzdy je u manažerských pozic stanovena individuálně manažerskou smlouvou, případně mzdovým výměrem a odpovídá běžné praxi českého trhu. Podíl základní mzdy v celkovém příjmu vedoucího zaměstnance se pohybuje okolo 50 % finančního příjmu ze zaměstnanecké činnosti.

Bonus a případná jiná variabilní složka mzdy zaměstnanců

Variabilní odměňování se v ČR řídí směrnicemi o odměňování pro jednotlivé útvary. Pravidla v těchto směrnicích se pravidelně aktualizují. V případě vedoucích zaměstnanců (tj. vrchní ředitelé a ředitelé) pravidla ve směrnici Motivace manažerů schvaluje porada vedení. Každý vedoucí zaměstnanec má cíle v oblastech finančních, obchodních/funkčních a rozvojových. Proces finálního vyhodnocení cílů a následná výplata odměn probíhá v souladu s procesem popsaným v dané směrnici po skončení roku. Konkrétní výše odměny zaměstnance je schvalována na úrovni náměstka odpovědného za danou oblast a generálního ředitele. Výplata odměn vedoucích zaměstnanců je podmíněna výsledným plněním vybraných ekonomických ukazatelů Společnosti. Totéž platí pro úroveň náměstků a generálního ředitele.

Výše bonusové základny pro vedoucí zaměstnance se odvíjí od velikosti dané profese a jejího vlivu na hospodářský výsledek společnosti (liší se násobky ZM, a to od trojnásobku po dvanáctinásobek). Tato specifikace je opět písemně ukotvena ve směrnicích, případně v uzavřených individuálních smlouvách se zaměstnanci.

Další benefity

Všichni zaměstnanci Společnosti včetně vedoucích pracovníků mají nárok na příspěvek na životní pojištění ve výši 333 Kč měsíčně podle sociálního programu stanoveného kolektivní smlouvou. Zároveň mohou využít možnosti příspěvku na penzijní fond v rozsahu 300 až 1500 Kč měsíčně podle pravidel daných kolektivní smlouvou. U vedoucích zaměstnanců je možné nahradit příspěvek na penzijní fond finančním příspěvkem na zdravotní péči a prevenci podle pozice až do výše 15 tisíc Kč ročně.

Celkově čerpali členové představenstva příspěvky na zdravotní péči v úhrnné hodnotě 58 tisíc Kč, členové dozorčí rady příspěvky nečerpali.

Manažerská vozidla podle interního standardu daného vnitřními předpisy užíval po část roku jeden člen dozorčí rady. Užívání vozidla se řídí zákonnými daňovými předpisy.

Údaje o osobách statutárního a dozorčího orgánu Společnosti

V roce 2012 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo zálohy poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

U žádného člena představenstva a dozorčí rady Společnosti nedochází při působení v orgánech dalších společností ke střetu zájmů.

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech:

- členství pana Ladislava Bartoníčka v představenstvu společnosti Generali PPF Holding B.V., vedení Generali PPF Holding B.V., organizační složka
- členství pana Pavla Řeháka v dozorčí radě společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., a předsednictví v dozorčí radě ve společnosti ČP DIRECT, a.s.
- členství pana Marcela Dostala v dozorčí radě Generali PPF Asset Management a.s., předsednictví v dozorčí radě společnosti ČP DIRECT, a.s.
- místopředsednictví pana Lorenza Kraviny v dozorčí radě společností Generali Pojišťovna, a.s., Generali penzijní fond a.s., Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
- místopředsednictví v dozorčí radě pana Milana Beneše ve společnosti ČP DIRECT, a.s.
- členství pana Pavla Fuchse v představenstvu společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Žádný z členů představenstva a dozorčí rady nebyl odsouzen za podvodný trestný čin.

K 30. dubnu 2013 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti: ukončení členství pana Marcela Dostala v představenstvu k 30. září 2012; zvolení pana Pavla Fuchse za člena představenstva od 1. října 2012; odstoupení Ladislava Bartoníčka z funkce předsedy představenstva k 31. březnu 2013.

Peněžní příjmy osob statutárního orgánu, dozorčího orgánu a členů vrcholového vedení v roce 2012

mil. Kč	Peněžité od Společnosti	Nepeněžité od osob ovládaných Společností	Nepeněžité od Společnosti	Nepeněžité od osob ovládaných Společností
Představenstvo				
Celkem:	63	0,1	0,4	–
z toho:				
– za výkon funkce	1	0,1	–	–
– ze zaměstnaneckého poměru	62	–	0,4	–
Dozorčí rada				
Celkem:	4	–	0,2	–
z toho:				
– za výkon funkce	2	–	–	–
– ze zaměstnaneckého poměru	2	–	0,2	–
Vrcholové vedení				
Celkem:	82	–	1	–
z toho:				
– za výkon funkce	–	–	–	–
– ze zaměstnaneckého poměru	82	–	1	–



Peněžitými příjmy se rozumí souhrn všech peněžitých příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2012 (zejména odměny za členství v orgánech Společnosti, manažerské platy, příjmy ze zaměstnaneckého poměru, odměny a bonusy, příjmy na základě jiných smluv a kolektivní kapitálové pojištění pro případ smrti nebo dožití).

Celkově skupina členů statutárních orgánů Společnosti obdržela přímo od Společnosti částku 67 mil. Kč, zahrnující jak příjmy z činnosti člena statutárního orgánu, tak z činnosti vedoucího zaměstnance Společnosti. Členům vrcholového vedení byla od Společnosti vyplacena celková částka 82 mil. Kč, která zahrnuje veškeré peněžité příjmy z činnosti vedoucího zaměstnance.

Nepeněžitými příjmy se rozumí souhrn hodnoty všech nepeněžitých (naturálních) příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2012 (zejména manažerská vozidla, manažerský zdravotní program a benefity vyplývající z kolektivní smlouvy).

Členové představenstva (dozorčí rady) mají nárok na odměnu člena představenstva (dozorčí rady) bez ohledu na to, zda jsou zároveň v zaměstnaneckém poměru ke Společnosti, či nikoli. Výši odměn stanovuje valná hromada. Poslední rozhodnutí valné hromady je platné do doby, kdy valná hromada rozhodne o nové výši. Odměny nejsou závislé na plnění úkolů.

Bonusy a případné jiné variabilní složky mzdy osob s řídicí pravomocí jsou popsány výše.

Údaje o osobách, v nichž má Česká pojišťovna účast přesahující 10 % jejího čistého ročního zisku

K 31. prosinci 2012 na základě údajů dostupných České pojišťovně k datu zpracování této výroční zprávy:

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání	Základní kapitál (mil. Kč)	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena (mil. Kč)
ČP INVEST Realitní Uzavřený IF a.s.	Na Pankráci 1658/21, Praha 4	24736694	Kolektivní investování	74	67,57 %	725
CP Strategic Investments N.V.	Stravinskylaan 933, Tower B, Level 9, 1077 XX Amsterdam	34124690	Získávání, řízení, držení a financování kontrolních podílů v pojištění	6	100,00 % ¹⁾	3 120
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Romania, Bucharest, District 1, 58-60 Gh. Polizu Street	J40/13188/2007	Správa fondů dobrovolného a povinného penzijního pojištění	504	99,99 %	1 077

¹⁾ Dne 28. února došlo k prodeji 3,3% podílu ve společnosti CP Strategic Investments N.V., a tím ke snížení podílu Společnosti na 96,7 %.



Samostatná zpráva o řízení Společnosti

I. Vnitřní kontrolní proces nad sestavením účetní závěrky

Dále jsou uvedeny informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti a konsolidačního celku k rizikům, kterým jsou Společnost a skupina ČP vystaveny ve vztahu k procesu účetního výkaznictví.

Česká pojišťovna má ustavený vnitřní kontrolní a řídicí systém minimalizující riziko nesprávného výkaznictví, jež souvisí se schopností vnitřního informačního systému poskytovat včasné a správné informace pro účely vnitřního rozhodování a pro účely vnějšího výkaznictví.

Základními prvky tohoto systému jsou:

- Rozdělení pravomocí a zodpovědností
- Vnitřní směrnice definující termíny a postupy při zpracování informací
- Vnitřní postupy definující kontroly ověřující správnost informací
- IT Governance systém
- Účetní manuál definující jednotný obsah informací
- Působnost vnitřního auditu
- Externí audit finančních výkazů renomovanou auditorskou firmou

Na úrovni Skupiny je zodpovědnost za ustavení adekvátního vnitřního kontrolního systému delegována na jednotlivé společnosti Skupiny. Každá společnost je tak přímo zodpovědná za řízení tohoto rizika.

Společně pro všechny společnosti Skupiny pak platí jednotný Účetní manuál, na základě kterého jsou sestavovány konsolidované účetní výkazy. Všechny významné společnosti Skupiny jsou auditovány stejnou auditorskou firmou jako Česká pojišťovna.

Česká pojišťovna soustavně pracuje na zdokonalování vnitřního kontrolního systému v oblasti výkaznictví a tento proces byl akcelerován po vstupu Společnosti a jejích dceřiných společností do skupiny Generali.

II. Soulad s kodexem řízení a správy Společnosti

Pro Českou pojišťovnu a.s. není právně závazný žádný kodex řízení a správy Společnosti. Česká pojišťovna a.s. se dobrovolně řídí Kodexem etiky v pojišťovnictví České asociace pojišťoven a Etickým kodexem skupiny Generali.

Do Kodexu etiky v pojišťovnictví České asociace pojišťoven je možno nahlédnout na stránkách společnosti.

 <http://www.cap.cz>

Etický kodex skupiny Generali (Code of Conduct) je možno nahlédnout na stránkách společnosti.

 <http://www.generali.com>

Popis principů a fungování orgánů Společnosti

Představenstvo ČP

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Jeho působnost vyplývá z právních norem České republiky a ze Stanov Společnosti.

Představenstvo má čtyři členy. Délka funkčního období člena představenstva je čtyři roky. Představenstvo ze svých členů volí a odvolává jednoho předsedu a dva místopředsedy představenstva.

Činnost představenstva se řídí plánem činnosti, který představenstvo stanoví vždy na kalendářní rok předem. Návrh plánu, obsahující zejména termíny zasedání, předkládá představenstvu předseda, zpracovává jej podle jeho pokynu tajemník Společnosti. Představenstvo zasedá podle potřeby, nejméně však jednou za 2 měsíce. Plán činnosti představenstva je průběžně podle potřeb doplňován a upřesňován v průběhu roku. V případě potřeby svolává předseda představenstva zasedání představenstva mimo stanovený plán činnosti k projednání naléhavých otázek týkajících se Společnosti.

Svou působnost představenstvo vykonává i mimo zasedání v každodenní operativní činnosti.

Složení představenstva k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 38 této výroční zprávy.

Dozorčí rada ČP

Dozorčí rada České pojišťovny je kontrolním orgánem Společnosti, dohlížejícím na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Její působnost vyplývá z právních norem České republiky a ze Stanov Společnosti. Dozorčí rada dohlíží zejména na funkčnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému Společnosti a na záležitosti, které se týkají jejího strategického směřování.

Dozorčí rada České pojišťovny má tři členy, z nichž dva volí a odvolává valná hromada Společnosti a jednoho volí zaměstnanci Společnosti. Délka funkčního období člena dozorčí rady činí čtyři roky.

Činnost dozorčí rady se řídí plánem činnosti, který si dozorčí rada stanoví na každé pololetí předem. Mimo plán činnosti projednává dozorčí rada takové záležitosti, které se vyskytnou v mezidobí jejího zasedání a jejichž povaha to vyžaduje. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby, nejméně však čtyřikrát do roka.

Jednotlivé kontrolní akce, šetření, zkoumání a prověřování materiálů Společnosti apod. provádějí členové dozorčí rady samostatně, popř. ve skupinách pověřených dozorčí radou podle usnesení z jejího zasedání nebo podle pověření předsedy samostatně mimo zasedání dozorčí rady. Na nejbližší schůzi dozorčí rady je pak dozorčí rada informována o průběhu a výsledku činností prováděných jednotlivými členy nebo pověřenými skupinami dozorčí rady. Pokud by se vyskytla závažná zjištění nebo okolnosti kontrolních akcí, je o nich předseda dozorčí rady informován průběžně i mimo zasedání dozorčí rady.

Složení dozorčí rady k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 39 této výroční zprávy.

Vrcholové vedení ČP

Generální ředitel

Generální ředitel provádí každodenní operativní a obchodní řízení Společnosti. V rámci instrukcí daných představenstvem mu přísluší zejména:

- a) praktická realizace běžného provozu podnikatelské činnosti Společnosti a řízení tohoto provozu včetně veškerých právních úkonů,
- b) zpracování návrhů zpráv o podnikatelské činnosti Společnosti,
- c) zodpovědnost za aktuální vedení předepsané evidence, účetnictví, účetních knih a ostatních dokladů Společnosti,
- d) výkon zaměstnavatelských práv a povinností při dodržení omezení stanovených příslušnými obecně závaznými právními předpisy,
- e) informování představenstva o důležitých skutečnostech, jež mohou mít vliv na podnikatelskou činnost, vnitřní chod či existenci Společnosti bez zbytečného odkladu,
- f) předkládání představenstvu návrhu na personální obsazení funkcí náměstků, kteří jsou rovněž řízeni představenstvem a odpovídají mu za svou činnost,
- g) plnění veškerých dalších úkolů uložených mu rozhodnutím představenstva,
- h) schvalování finanční operace a smlouvy v rámci finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem,
- i) schvalování pravidel pro řízení finančních rizik,
- j) přímé řízení podřízených útvarů a zaměstnanců dle organizačního řádu,
- k) schvalování nákupů hmotného a nehmotného majetku a služeb v rámci finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem,
- l) vydávání příkazů a dalších vnitřních předpisů,
- m) určování nástupu dovolených u náměstků a přímo podřízených zaměstnanců,
- n) zajišťování nastavení a formalizace řídicího a kontrolního systému Společnosti (dále také „ŘKS“), dohled nad jeho fungováním a pravidelné informování představenstva o fungování ŘKS jako celku, stejně jako jeho jednotlivých částí, a podávání návrhů představenstvu na jeho další zdokonalování.

Generální ředitel je zmocněn ke všem právním úkonům, k nimž dochází při běžném provozu Společnosti. Není oprávněn zcizovat ani právně zatěžovat nemovitosti Společnosti. Generální ředitel je oprávněn činit veškeré pracovněprávní úkony ve vztahu k zaměstnancům Společnosti.

Náměstci generálního ředitele

Náměstci generálního ředitele v rámci své kompetence rozhodují a schvalují zejména:

- a) finanční operace a smlouvy v rámci pověření, finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem,
- b) nákupy hmotného a nehmotného majetku a služeb v rámci pověření, finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem, to vše v souladu s vnitřními přepisy Společnosti,
- c) typové texty pojistných smluv a jejich doložek,
- d) pravidla pro přijímání rizik do pojištění a pravidla pro stanovení sazeb pojistného,
- e) pravidla pro likvidaci pojistných událostí,
- f) obchodní přístupy a ziskatelské odměny,
- g) preventivní opatření v oblasti řízení rizik,
- h) příkazy, pracovní směrnice, oběžníky a další vnitropodnikové normy,
- i) své vlastní pracovní cesty v rámci České republiky bez schválení svého nadřízeného,
- j) nástupy dovořených přímo podřízených zaměstnanců,
- k) cestovní příkazy přímo podřízených zaměstnanců.

Náměstek pro investiční politiku je navíc oprávněn:

- a) schvalovat pravidla pro tvorbu a čerpání opravných položek,
- b) schvalovat bezodkladná rozhodnutí v případech, kdy Společnosti hrozí ztráta či jiná újma související s finančním umístěním,
- c) sjednávat a objednávat externí právní, ekonomické a další analýzy a rozborů.

Náměstek pro finanční řízení je navíc oprávněn:

- a) schvalovat účetní politiky Společnosti, včetně metod oceňování majetku a závazků Společnosti,
- b) schvalovat bezodkladná rozhodnutí v případech, kdy prodlením hrozí Společnosti ztráta vyplývající z přímých či nepřímých daní, jež by ČP měla nebo mohla zaplatit, nebyla-li by příslušná rozhodnutí učiněna.

Náměstci jsou oprávněni činit pracovněprávní úkony ve vztahu k podřízeným zaměstnancům v rozsahu stanoveném organizačním řádem Společnosti a ostatními vnitropodnikovými normami s výjimkou pracovněprávních úkonů souvisejících se vznikem, změnou a skončením pracovního poměru.

Složení vrcholového vedení k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 40 této výroční zprávy.

Výbor pro audit ČP

Výbor pro audit České pojišťovny je orgánem Společnosti, který zejména dohlíží, monitoruje a podává zprávy o kvalitě, integritě, efektivnosti a účinnosti existujících procesů a nástrojů vnitřní kontroly, finančního výkaznictví, procesu řízení rizik a o souladu činnosti Společnosti se zákony a dalšími závaznými předpisy České republiky. Výbor pro audit České pojišťovny též ovlivňuje jmenování/odvolávání, hodnocení a odměňování ředitele odboru interního auditu.

Výbor pro audit má tři členy, jmenované valnou hromadou Společnosti na základě jejich odborných znalostí potřebných pro kvalifikované plnění kontrolních povinností.

Působnost Výboru pro audit vyplývá z právních norem České republiky a z vnitřních předpisů České pojišťovny. Výbor podává zprávy valné hromadě Společnosti a v některých oblastech své činnosti funguje též jako poradní orgán představenstva, jehož rozhodnutí tvoří doporučení představenstvu, které nese konečnou zodpovědnost za nastavený vnitřní kontrolní systém, řádné provádění vnitřní kontroly a za systém řízení rizik. Výbor pro audit též o výsledcích své činnosti pravidelně informuje dozorčí radu.

Zasedání výboru se uskutečňují alespoň dvakrát ročně, jako stálí hosté se jich mohou účastnit předseda představenstva ČP, generální ředitel ČP a ředitel vnitřního auditu ČP, případně i externí auditor. Na jednání auditního výboru mohou být přizváni i linioví manažeři nebo jiní zaměstnanci Společnosti, kteří mohou výboru poskytnout potřebné informace. Jejich účast je však omezena na příslušné téma jednání.

Valná hromada

Do působnosti valné hromady patří záležitosti stanovené obchodním zákoníkem a příslušnými právními předpisy.

Řádná valná hromada Společnosti se koná nejméně jednou za rok, nejpozději do čtyř měsíců od posledního dne účetního období. Mimořádnou valnou hromadu je představenstvo oprávněno svolat kdykoli. Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy Společnosti.

Valná hromada je schopna usnášení, pokud jsou přítomni akcionáři mající akcie, jejichž úhrnná jmenovitá hodnota činí více než padesát procent (50 %) základního kapitálu Společnosti.

Po ověření usnášeníschopnosti valná hromada zvolí svého předsedu, zapisovatele, dva ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů. Do těchto funkcí valná hromada může zvolit i osoby, které nejsou akcionáři. Do doby zvolení předsedy řídí valnou hromadu člen představenstva, jehož tím představenstvo pověří. V případě, že byla valná hromada svolána dozorčí radou, řídí ji do doby zvolení jejího předsedy osoba pověřená dozorčí radou. V případě, že byla valná hromada svolána na základě pověření soudu a nedošlo k určení předsedy valné hromady soudem, může ji do doby zvolení jejího předsedy řídit i kterýkoli akcionář.

Jestliže akcionář hodlá uplatnit na valné hromadě k věci, jež má být projednána v rámci určeného pořadu jednání dané valné hromady (dále jen „původní návrh“), zcela nový vlastní návrh (dále jen „nový návrh“) nebo pozměňovací či doplňující návrh k původnímu návrhu (dále jen „protinávrh“), je povinen v případě, že jde o protinávry k návrhům, jejichž obsah je uveden v pozvánce na valnou hromadu nebo v oznámení o jejím konání, nebo v případě, že o rozhodnutí valné hromady musí být pořízen notářský zápis, doručit písemné znění svého návrhu nebo protinávru Společnosti nejméně pět pracovních dnů přede dnem konání valné hromady. To neplatí, jde-li o návrhy na volbu konkrétních osob do orgánů Společnosti. Představenstvo je povinno uveřejnit jeho protinávrh se svým stanoviskem, pokud je to možné, nejméně tři dny před oznámeným datem konání valné hromady.

V případě, že má akcionář nový návrh nebo protinávrh v průběhu konání valné hromady, musí je předložit předsedovi valné hromady.

Předseda valné hromady:

1. předložené nové návrhy a protinávry (příčemž se za nové návrhy a protinávry považují i protinávry akcionářů předložené Společnosti před konáním valné hromady) bez zbytečného odkladu prozkoumá,
2. seznámí valnou hromadu s jejich obsahem,
3. oznámí valné hromadě, pod kterým bodem pořadu valné hromady se o předloženém novém návrhu či protinávru bude hlasovat nebo že předložený nový návrh či protinávrh odmítá, neboť se nevztahuje k žádnému bodu pořadu valné hromady a nelze o něm z tohoto důvodu hlasovat, ledaže jsou přítomni všichni akcionáři a všichni akcionáři souhlasí s rozhodnutím o předloženém novém návrhu či protinávru,
4. umožní akcionářům a členům představenstva a dozorčí rady Společnosti, aby se s tímto novým návrhem či protinávrem mohli seznámit a vyjádřit se k němu ještě před hlasováním o něm,
5. pokud nový návrh či protinávrh neodmítne z důvodu, že se nevztahuje k žádnému bodu pořadu valné hromady, nechá o něm hlasovat s tím, že valná hromada vždy hlasuje v následujícím pořadí:
 - a. nejprve o původním návrhu,
 - b. pokud nedošlo ke schválení původního návrhu, o případných protinávruzích, a to v pořadí, v jakém byly tyto protinávry předloženy předsedovi valné hromady, a posléze o původním návrhu jako celku ve znění schválených protinávruhů,
 - c. pokud nedošlo ke schválení původního návrhu ani ve znění schválených protinávruhů, nakonec o nových návrzích (a to v pořadí, v jakém byly předloženy předsedovi valné hromady).

Na valné hromadě se hlasuje hlasovacími lístky.

Není-li valná hromada schopna usnášet se do jedné (1) hodiny od doby uvedené v pozvánce jako počátek valné hromady, svolá svolavatel náhradní valnou hromadu za podmínek a způsobem, jež jsou upraveny v obchodním zákoníku.

Česká pojišťovna má v současnosti jediného akcionáře. Působnost valné hromady vykonává v souladu s obchodním zákoníkem a s relevantními výše uvedenými postupy jediný akcionář.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. výkaz o finanční situaci, výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Česká pojišťovna a.s., jsou uvedeny v bodě A.1. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

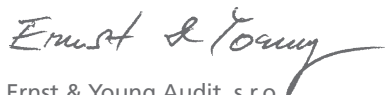
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Česká pojišťovna a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2011 byla auditovaná jiným auditorem, který k ní vyjádřil dne 14. března 2012 výrok bez výhrad.



Ernst & Young Audit, s.r.o.

oprávnění č. 401

zastoupený



Jan Niewold

partner



Jakub Kolář

auditor, oprávnění č. 2280

14. března 2013

Praha, Česká republika

Individuální účetní závěrka

Obsah

Zkratky použité v individuální účetní závěrce	94
Výkaz o finanční situaci	95
Výkaz zisku a ztráty	96
Výkaz úplného výsledku	97
Výkaz změn vlastního kapitálu	98
Výkaz o peněžních tocích	99
Příloha individuální účetní závěrky	100
A. Obecné informace	100
A.1. Charakteristika Společnosti	100
A.2. Statutární orgány Společnosti	100
A.3. Soulad s právními předpisy	101
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	101
B. Majetkové účasti v dceřiných společnostech	102
C. Zásadní účetní postupy a předpoklady	103
C.1. Zásadní účetní postupy	103
C.2. Základní předpoklady	117
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	121
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	123
C.5. Změny účetních postupů	124
D. Vykazování podle segmentů	126
E. Zpráva o řízení rizik	130
E.1. Systém řízení rizik	130
E.2. Role a zodpovědnosti	130
E.3. Měření a kontrola rizika	131
E.4. Tržní riziko	131
E.5. Úvěrové riziko	137
E.6. Riziko likvidity	140
E.7. Pojistněmatematické riziko	142
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	145
E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami	146
E.10. Řízení kapitálu	146

F.	Příloha k výkazům o finanční situaci, zisku a ztráty a o úplném výsledku	147
F.1.	Nehmotná aktiva	147
F.2.	Hmotná aktiva	148
F.3.	Investice	149
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	154
F.5.	Pohledávky	154
F.6.	Peníze a peněžní ekvivalenty	155
F.7.	Časové rozlišení a příjmy příštích období	155
F.8.	Vlastní kapitál	155
F.9.	Závazky z pojištění	156
F.10.	Ostatní rezervy	161
F.11.	Finanční závazky	162
F.12.	Závazky	163
F.13.	Časové rozlišení a výnosy příštích období	163
F.14.	Čisté zasloužené pojistné	164
F.15.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	164
F.16.	Příjmy od dceřiných společností	164
F.17.	Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	165
F.18.	Ostatní výnosy	165
F.19.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	166
F.20.	Úrokové náklady	166
F.21.	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	167
F.22.	Náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech	167
F.23.	Pořizovací a administrativní náklady	167
F.24.	Ostatní náklady	168
F.25.	Daň z příjmů	168
F.26.	Informace o zaměstnancích	170
F.27.	Zajišťovací účetnictví (Hedging)	170
F.28.	Výnos na akcii	172
F.29.	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	173
F.30.	Spřízněné osoby	174
G.	Následné události	177

Zkratky použité v individuální účetní závěrce

Zkratka

IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
AFS	Realizovatelná finanční aktiva (Available-for-sale)
PPE	Pozemky, budovy a zařízení (Property, plant and equipment)
CDS	Credit default swap
IRS	Interest rate swap
CCS	Cross currency swap
OTC	Over the counter deriváty
CDO	Credit default option
ABS	Asset backed securities
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
QS	Kvótní zajištění
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti
ALM	Řízení aktiv a pasiv (Asset-liability management)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation
EBS	Economic balance sheet model
LAT	Test postačitelnosti rezerv (Liability adequacy test)
RBNS	Nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události (Reported but not settled)
IBNR	Nenahlášené pojistné události (Incurred but not reported)
UPR	Rezerva na nezasloužené pojistné (Unearned premium reserves)
MVaR	Market Value at Risk
CVaR	Credit Value at Risk

Výkaz o finanční situaci

k 31. prosinci

V milionech Kč	Kapitola	2012	2011
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	B.	5 406	5 340
Nehmotný majetek	F.1.	1 843	1 439
Hmotný majetek	F.2.	477	462
Investice	F.3.	91 595	88 197
Investice do nemovitostí	F.3.1.	65	85
Úvěry a půjčky	F.3.2.	1 019	1 394
Realizovatelné cenné papíry	F.3.3.	68 048	63 510
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4.	22 082	21 905
Ostatní investice	F.3.2.	381	1 303
Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 702	9 474
Pohledávky	F.5.	6 647	6 662
z toho: splatná daňová pohledávka	F.5.	32	673
Odložená daňová pohledávka	F.25.1.	14	46
Časové rozlišení a příjmy příštích období	F.7.	970	954
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.7.	738	748
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.6.	5 089	3 941
Aktiva celkem		121 743	116 515
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		17 331	13 455
Vlastní kapitál celkem	F.8.	21 331	17 455
Závazky z pojištění	F.9.	85 640	86 284
Ostatní rezervy	F.10.	1 209	1 422
Finanční závazky	F.11.	3 853	2 789
Závazky	F.12.	7 878	6 734
z toho: splatný daňový závazek	F.12.	658	–
Časové rozlišení a výnosy příštích období	F.13.	1 832	1 831
Cizí zdroje celkem		100 412	99 060
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		121 743	116 515



Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2012	2011
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	F.14.	21 820	23 173
Zasloužené pojistné		32 140	33 586
Pojistné postoupené zajistitelům		-10 320	-10 413
Úrokové a ostatní výnosy z investic	F.15.	2 349	2 344
Výnos z majetkových podílů v dceřiných společnostech	F.16.	95	610
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	F.15.	1 449	1 489
Čistý zisk/ ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	F.17.	2 236	-1 241
Ostatní výnosy	F.18.	937	2 925
Výnosy celkem		28 886	29 300
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.19.	-15 916	-15 679
Hrubé náklady na pojistná plnění		-20 656	-20 180
Podíl zajistitelů		4 740	4 501
Úrokové náklady	F.20.	-51	-27
Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných společnostech	F.22.	–	-19
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	F.21.	-834	-1 843
Pořizovací náklady	F.23.	-3 608	-3 838
Administrativní náklady	F.23.	-2 042	-2 343
Ostatní náklady	F.24.	-1 794	-1 393
Náklady celkem		-24 245	-25 142
Zisk před zdaněním		4 641	4 158
Daň z příjmů	F.25.	-758	-605
Zisk v běžném účetním období		3 883	3 553
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.28.	97 066	88 825



Výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2012	2011
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 883	3 553
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8.	4 150	-2 271
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8.	-771	273
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		316	204
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		3 695	-1 794
Daň z položek ostatního úplného výsledku před zdaněním	F.8.	-702	341
Ostatní úplný výsledek po zdanění		2 993	-1 453
Úplný výsledek celkem		6 876	2 100



Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené zisky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2011	F.8.	4 000	868	4	800	577	18 506	24 755
Zisk v běžném účetním období		–	–	–	–	–	3 553	3 553
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		–	-2 271	–	–	–	–	-2 271
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		–	273	–	–	–	–	273
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv		–	204	–	–	–	–	204
Daň z položek ostatního úplného výsledku		–	341	–	–	–	–	341
Úplný výsledek celkem		–	-1 453	–	–	–	3 553	2 100
Vyplacené dividendy		–	–	–	–	–	-9 400	-9 400
Zůstatek k 31. prosinci 2011		4 000	-585	4	800	577	12 659	17 455
Zisk v běžném účetním období		–	–	–	–	–	3 883	3 883
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		–	4 150	–	–	–	–	4 150
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		–	-771	–	–	–	–	-771
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv		–	316	–	–	–	–	316
Daň z položek ostatního úplného výsledku		–	-702	–	–	–	–	-702
Úplný výsledek celkem		–	2 993	–	–	–	3 883	6 876
Vyplacené dividendy		–	–	–	–	–	-3 000	-3 000
Změny fondu vyrovnávací rezervy		–	–	–	–	-28	28	–
Zůstatek k 31. prosinci 2012	F.8.	4 000	2 408	4	800	549	13 570	21 331

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy je vykázána jako pohyb mezi nerozdělenými hospodářskými výsledky, které lze rozdělit mezi akcionáře, a fondem vyrovnávací rezervy ve vlastním kapitálu.



Výkaz o peněžních tocích

za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2012	2011
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		4 641	4 158
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.24.	519	543
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.15., F.22., F.23.	20	-30
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-2 864	1 822
Přijaté dividendy		-232	-761
Úrokové náklady		51	27
Úrokové výnosy	F.15., F.17.	-2 742	-2 932
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		802	-1 203
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování		-135	279
Změna stavu půjček a záloh bankám		393	1 009
Změna stavu půjček a záloh nebankovním subjektům		20	11
Změna stavu pohledávek		408	-168
Změna stavu podílů zajištělů na pojistné-technických rezervách	F.4.	-228	774
Změna stavu ostatních aktiv, záloh a příjmů příštích období	F.7.	-10	2
Změna stavu závazků		433	-148
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		565	-36
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování		-499	-73
Změna stavu závazků k bankám		2 274	-1 289
Změna stavu závazků z pojištění		-2 052	-3 475
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-20	-12
Změna stavu ostatních rezerv	F.10.	-240	-431
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-115	-998
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		989	-2 931
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		2 974	3 245
Přijaté dividendy		232	760
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-457	-596
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování		-3 420	-6 758
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-36 081	-56 822
Pořízení majetkových účastí v dceřiných společnostech		-66	-325
Pořízení pojistného portfolia pobočky		-321	-
Poskytnuté úvěry	F.29.1.	-	-10
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		-	13
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování		5 220	11 114
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		35 097	50 696
Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí		-	5 561
Splacené úvěry	F.3.2.	5	-
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		3 183	6 879
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy ze závazků z emitovaných cenných papírů		500	-
Výdaje spojené se závazky z emitovaných cenných papírů		-500	-
Vyplacené úroky		-24	-26
Vyplacené dividendy	F.8.2.	-3 000	-9 400
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 024	-9 426
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		1 148	-5 478
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.6.	3 941	9 419
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.6.	5 089	3 941

Příloha individuální účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Společnosti

Česká pojišťovna a.s. (dále jen „Česká pojišťovna“ nebo „ČP“ nebo „Společnost“) je univerzální pojišťovnou, která nabízí celou škálu produktů životního a neživotního pojištění. Společnost má sídlo v České republice. Společnost vznikla 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

V roce 2012 ČP založila pobočku v Polsku, která byla do tamějšího obchodního rejstříku zapsána dne 23. srpna 2012. Finanční údaje týkající se této pobočky jsou v souladu s českými zákony vykazány v účetní závěrce ČP. Pobočka se zabývá stejnými činnostmi jako její zakládající společnost a podléhá dohledu České národní banky.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem v Amsterdamu, Strawinskylaan 933, 1077 XX, Nizozemsko; zapsaná 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

Od roku 2008 je CZI Holdings nedílnou součástí Generali PPF Holdingu B.V. (dále také GPH), vlastněného Assicurazioni Generali S.p.A. („Generali“) (51 %) a PPF Group N.V. (49 %). Konečnou ovládající osobou je Assicurazioni Generali S.p.A. Účetní závěrka Skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com.

Sídlo Společnosti

Spálená 75/16

113 04 Praha 1

Česká republika

IČ: 45 27 29 56

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 14. března 2013.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředseda:	Pavel Řehák, Praha
Člen:	Pavel Fuchs, Praha
Člen:	Milan Beneš, Starý Plzenec

Ve složení představenstva byly v roce 2012 provedeny následující změny:

1. října 2012 se stal členem představenstva Pavel Fuchs. Nahradil místopředsedu Marcela Dostala, který na svou funkci rezignoval 30. září 2012.

Jménem Společnosti jedná vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány představenstvo, a to vždy společně alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva. Činí-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Milan Maděryč, Zlín
Člen:	Lorenzo Kravina, Terst
Členka:	Irena Špatenková, Praha

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií. Vedení Společnosti posoudilo IFRS, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto IFRS na Společnost uvádí kapitola C.5.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Dle požadavků národní účetní legislativy Společnost sestavuje individuální účetní závěrku v souladu s IFRS (přijatými EU – viz A.3.). Společnost za stejné období sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU.

K datu schválení této individuální účetní závěrky nebyla sestavena konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a jejích dceřiných společností („Skupina ČP“), jak je požadováno standardem IAS 27 „Konsolidovaná a individuální účetní závěrka“. Společnost použila ustanovení interpretace vydané Evropskou komisí (dokument ARC/08/2007), na základě které Společnost může vydat individuální účetní závěrku nezávisle na vydání konsolidované účetní závěrky.

V konsolidované účetní závěrce budou dceřiné společnosti – tedy společnosti, ve kterých má Společnost přímo či nepřímo majoritní podíl na hlasovacích právech či jiným způsobem uplatňuje kontrolu nad činností společnosti – plně konsolidovány.

Společnost zveřejní konsolidovanou účetní závěrku na svých webových stránkách www.ceskapojistovna.cz v dubnu 2013.

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2012, měli by uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby získali kompletní informace o finanční situaci, výkonnosti a peněžních tocích Skupiny ČP jako celku.

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti. Funkční měnou polské pobočky je polský zlotý („PLN“).

Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelné finanční nástroje a investice do nemovitostí.

Při přípravě účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti činilo úsudky, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou uznané za daných okolností za vhodné a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde tyto hodnoty nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

Použité odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je revize provedena, má-li její výsledek dopad pouze na jedno období, případně v období, ve kterém je revize provedena, a v následných obdobích, má-li výsledek revize dopad na současné i budoucí účetní období.

Více informací o odhadech a předpokladech lze nalézt v sekci C.2.

B. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných společnostech ČP:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumu- lované ztráty z trva- lého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efek- tivní vlast- nický podíl (%)	Podíl na hlaso- vacích právech (%)	Zaučto- vání	Pozn.
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29	–	29	100,0	100,0	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty	
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	–	191	100,0	100,0		
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	46	–	46	100,0	100,0		
CP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond a.s.	Česká republika	725	–	725	67,57	67,57		3
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,0	80,0		
Nadace České pojišťovny	Česká republika	6	–	6	100,0	100,0		1
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	-262	8	100,0	100,0		
REFICOR s.r.o.	Česká republika	–	–	–	100,0	100,0		
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1	–	1	100,0	100,0		
ČP ASISTENCE s.r.o.	Česká republika	5	–	5	51,0	51,0		2
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	3 120	–	3 120	100,0	100,0		4
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	23	–	–	35,0	67,5 ¹		
JSC „Generali Life“	Kazachstán	173	–	–	100,0	100,0		
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	–	1 077	99,9	99,9		
Finansovij servis o.o.o.	Rusko	2	-2	–	100,0	100,0		
Celkem		5 790	-384	5 406				

¹ Společnost drží nepřímý 32,5% podíl prostřednictvím své dceřiné společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.



Podrobnější informace o operacích s dceřinými společnostmi, které proběhly v účetním období:

1. Sloučení Nadace České pojišťovny a Nadačního fondu Karlův most

Rozhodným dnem sloučení Nadace České pojišťovny a Nadačního fondu Karlův most je 1. leden 2012. Sloučení bylo dokončeno 29. února 2012 zápisem do obchodního rejstříku. Nadační fond Karlův most byl zrušen bez likvidace a jeho aktiva byla převedena na Nadaci České pojišťovny.

2. Nová dceřiná společnost ČP ASISTENCE s.r.o.

14. února 2012 ČP zakoupila 51% majetkovou účast ve společnosti ČP ASISTENCE s.r.o., pořizovací cena činila 102 tis. Kč.

Valná hromada společníků společnosti ČP ASISTENCE s.r.o., konaná 23. února 2012, rozhodla zvýšit základní kapitál této společnosti peněžitým vkladem na 3 mil. Kč. ČP zaplatila částku odpovídající jejímu podílu na základním kapitálu této společnosti, tj. 1,43 mil. Kč.

Valná hromada společníků společnosti ČP ASISTENCE s.r.o., konaná 21. března 2012, rozhodla o příplatku mimo zapsaný základní kapitál v hodnotě 7 mil. Kč. ČP zaplatila částku odpovídající jejímu podílu na základním kapitálu této společnosti, tj. 3,57 mil. Kč.

3. Zvýšení základního kapitálu CPI RUIF

Valná hromada společnosti CP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond a.s. („CPI RUIF“) rozhodla 10. října 2012 o zvýšení základního kapitálu vydáním 20 nových akcií v celkové jmenovité hodnotě 20 mil. Kč a emisním ážiem ve výši 270 mil. Kč (tj. 13,5 mil. Kč na akcii).

Všechny akcie upsala společnost GP Reinsurance EAD. V důsledku této emise se podíl ČP na základním kapitálu CPI RUIF snížil na 67,57 %.

4. CP Strategic Investments N.V.

22. října 2012 ČP zakoupila od CZI Holdings N.V. se sídlem v Amsterdamu 100% majetkovou účast ve společnosti CP Strategic Investments B.V. Pořizovací cena majetkové účasti činila 18 278 EUR (457 316 Kč). Valná hromada této společnosti konaná 17. prosince 2012 rozhodla o změně právní formy na společnost s ručením omezeným.

4. prosince 2012 rozhodla ČP jakožto jediný společník CP Strategic Investments B.V. o zvýšení jejího vlastního kapitálu příplatkem z emisního ážia u všech akcií v celkové hodnotě 60 mil. Kč, a to bez vydání nových akcií.

V souladu s rozhodnutím valné hromady ze 17. prosince 2012 vložila Česká pojišťovna všechny vydané a nesplacené akcie Penzijního fondu České pojišťovny a.s. do základního kapitálu a emisního ážia CP Strategic Investments B.V.

v milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumu- lované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlaso- vacích právech (%)	Zaúčto- vání
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29	–	29	100,0	100,0	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	–	191	100,0	100,0	
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	46	–	46	100,0	100,0	
CP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond a.s.	Česká republika	725	–	725	92,6	92,6	
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,0	80,0	
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5	–	5	100,0	100,0	
Nadace České pojišťovny	Česká republika	1	–	1	100,0	100,0	
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	-262	8	100,0	100,0	
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	3 059	–	3 059	100,0	100,0	
REFICOR s.r.o.	Česká republika	–	–	–	100,0	100,0	
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1	–	1	100,0	100,0	
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	23	–	23	35,0	67,5 ¹	
JSC „Generali Life“ (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	173	–	173	100,0	100,0	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	–	1 077	99,9	99,9	
Finansový servis o.o.o.	Rusko	2	-2	–	100,0	100,0	
Celkem		5 724	-384	5 340			

¹ Společnost drží nepřímý 32,5% podíl prostřednictvím své dceřiné společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.



C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

C.1.1. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek pořízený Společností se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizován lineární metodou v průměru po dobu 3–5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu roku prováděny významné investice, se opětovně přehodnocuje doba životnosti a zůstatková hodnota v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Zisky nebo ztráty vzniklé z odúčtování nehmotného majetku jsou oceňovány jako rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku a tento rozdíl je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je majetek odúčtován.

C.1.1.1. Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv. Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Minimálně jednou ročně se testuje na snížení hodnoty.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kótace či běžných oceňovacích technik (především Model diskontování dividend nebo Ekonomická hodnota podniku). Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Společnosti a pokrývajících dobu maximálně pěti let. Projekce peněžních toků delší než pět let jsou extrapolací za použití odhadované míry růstu. Diskontní sazby před zdaněním odrážejí bezrizikovou úrokovou sazbu, upravenou s ohledem na specifická rizika. Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány.

C.1.2. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představuje majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo kapitálového zhodnocení, případně pro oba účely. Majetek ve vlastnictví Společnosti je vykazován jako investice do nemovitostí, pokud je Společnost nevyužívá či pokud je Společností využívána pouze jeho nevýznamná část.

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí. Po prvotním zaúčtování jsou veškeré investice do nemovitostí oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou současné tržní ceny. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní oceňovací metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či výší nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu.

Investice do nemovitostí jsou odúčtovány, buď pokud byly prodány, anebo pokud jsou trvale vyřazeny z užívání a nedá se očekávat žádný budoucí ekonomický prospěch z jejich prodeje. Rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v období odúčtování.

Pokud je položka budovy a zařízení překlasičkována na položku investic do nemovitostí na základě změny jejího využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasičkování mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasičkování je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Následné výdaje Společnosti související s pořízením investičního majetku se aktivují, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

C.1.3. Provozní a ostatní hmotný majetek

Provozní a hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady sníženými o opravy a kumulované ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek. Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo uznány jako samostatný majetek v případě, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne do Společnosti a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly. Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	1,98–10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33

V případě, kdy různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, jsou vykazány odděleně jako různé položky hmotného majetku s různými odpisovými plány.

Metody odpisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Jsou-li na budovách a zařízeních v průběhu roku provedeny významné investice, je doba životnosti a zůstatková hodnota opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Nájem, při kterém Společnost přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Budovy a zařízení pořízené prostřednictvím finančního leasingu jsou vykazány v reálné hodnotě nebo v současné hodnotě minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o kumulované opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty – podle toho, která je nižší.

Položka pozemků, budov a zařízení a každá významná část původně uznaná je odúčtována při prodeji nebo pokud není očekáván budoucí ekonomický prospěch z jejího prodeje či užívání.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce ostatních výnosů.

C.1.4. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

Kromě níže uvedeného se všechny majetkové účasti v dceřiných společnostech oceňují pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz C.1.31.2.).

Společnost je ovládající osobou společnosti ČP INVEST Investiční společnost, a.s., která spravuje otevřené podílové fondy.

V individuální účetní závěrce se účasti v těchto fondech oceňují reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů nebo jako realizovatelné cenné papíry (Finanční aktiva – viz C.1.5.4.). Stejný přístup se používá také pro otevřené podílové fondy spravované Generali PPF Invest Plc. se sídlem v Irsku.

Výplata zisků (dividendy) je vykazována jako výnos ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy Společnost obdrží právo na výplatu dividendy.

C.1.5. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelné cenné papíry, finanční aktiva držena do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Společnost vykazuje finanční aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty. Finanční aktiva jsou prvotně vykazována v reálné hodnotě s výjimkou finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do nákladů nebo výnosů, s transakčními náklady přímo souvisejícími s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

Následné přecenění je popsáno v kapitolách C.1.5.1. až C.1.5.4.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když Společnost přenese rizika a odměny vyplývající z vlastnictví finančního majetku nebo ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto majetku. To nastane v případě uskutečnění práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních aktiv je určena na základě jejich kótované tržní ceny k datu účetní závěrky, nesnížená o náklady na transakci. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici nebo neexistuje-li fungující trh pro určité aktivum, je reálná hodnota finančního nástroje určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků.

Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují.

Techniky diskontovaných peněžních toků používají odhad budoucích peněžních toků, které jsou založené na odhadech vedení Společnosti, a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (kreditní rozpětí). Ta je obvykle odvozena od finančního aktiva s podobnými lhůtami a podmínkami (ideálně se stejným emitentem, podobnou dobou splatnosti a stářím), které nejlépe odrážejí tržní cenu.

Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech ke konci účetního období, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Společností, a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je stanovena na základě hodnoty, kterou by Společnost při zvážení současných tržních podmínek a současné bonity účastníků transakce obdržela nebo zaplatila v případě ukončení smlouvy ke konci účetního období. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Všeobecně uznávané oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční nástroje obchodované mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky.

Společnost aplikuje novelizované znění IFRS 7 týkající se finančních nástrojů oceňovaných ve výkazu o finanční situaci reálnou hodnotou, což vyžaduje zveřejnění způsobu určení reálné hodnoty za použití níže uvedené hierarchie reálných hodnot:

- Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky (úroveň 1).
- Vstupní údaje jiné než kótované ceny obsažené v úrovni 1, které je možné objektivně zjistit u aktiva nebo závazku, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen) (úroveň 2).
- Vstupní údaje pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních údajích (nezjistitelné údaje) (úroveň 3).

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kótovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota finančních nástrojů neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekótované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjistitelné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kótované tržní ceny nebo ceny kótované makléři pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjistitelných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Úroveň 3 představuje investice, jejichž tržní ceny nejsou dostupné a jejichž ocenění je nutné stanovit na základě speciálního odhadu.

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Společnost definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Od 1. října 2008 Společnost zavedla zajišťovací účetnictví na zajištění měnového rizika všech nederivátových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.). Od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví použito také na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv.

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty společně se změnami v reálné hodnotě, případně části reálné hodnoty, zajišťovaných aktiv, jež odpovídají zajišťovaným rizikům.

K okamžiku vzniku transakce Společnost dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii.

Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

Vložené deriváty

Určité finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem. Společnost vykazuje tyto nástroje v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Společnost samostatně nevykazuje vložené deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Nebyly identifikovány žádné vložené deriváty, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.1.5.1. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu. Tato kategorie nezahrnuje úvěry a pohledávky, které jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky oceňované reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo jako realizovatelné cenné papíry.

Při prvotním zaúčtování se úvěry a pohledávky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty.

C.1.5.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivátovým finančním aktivem s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nesplňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Společnost záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti. Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu. Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.5.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držená do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů a která současně nejsou deriváty.

Po počátečním zachycení se realizovatelné cenné papíry oceňují reálnou hodnotou, která se nesnižuje o transakční náklady spojené s prodejem nebo převodem finančního aktiva. Výjimkou jsou majetkové realizovatelné cenné papíry, u kterých není k dispozici kótovaná tržní cena na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena. Tato finanční aktiva jsou zachycena v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady a která je snížena o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty peněžních aktiv, např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic – viz C.1.23. Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.5.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů se považují finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva neurčená k obchodování, která byla při pořízení klasifikována jako oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Finanční aktiva určená k obchodování byla pořízena nebo převzata primárně za účelem dosažení zisku z titulu krátkodobých výkyvů v cenách nebo ve zprostředkovatelských maržích. Finanční aktivum se klasifikuje jako určené k obchodování, pokud je součástí portfolia, s nímž bylo v minulosti nakládáno s cílem realizovat krátkodobý zisk, a to bez ohledu na záměr, se kterým Společnost toto finanční aktivum pořídila.

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice, vybrané nakoupené úvěry a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajištěními nástroji. Všechny finanční deriváty k obchodování v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota) včetně nakoupených opcí se vykazují jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) včetně vydaných opcí se vykazují jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Není-li finanční aktivum nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje se zpětnou koupí v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně nabyto za účelem prodeje nebo prodeje a zpětné koupě v krátké době), může být ve výjimečných případech toto finanční aktivum překlasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Při pořízení jsou finanční aktiva neurčená k obchodování klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, je-li tato klasifikace v souladu s přijatou investiční strategií a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu. Varianta ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů je aplikována jen v následujících situacích:

- Má-li to za následek relevantnější informaci, a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u cenných papírů kryjících investiční životní pojištění;
- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investiční strategií. Tato informace o ocenění je poskytována klíčovými řídicími pracovníkům;
- Když kontrakt obsahuje jeden nebo více podstatných vložených derivátů, které nemodifikují významně peněžní toky, které by jinak byly požadované ze smlouvy, nebo je jasné, že oddělení vložených derivátů je zakázáno.

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.5.). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty.

Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Společností a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Společnost běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Společnost směňuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě.

Měnové swapy představují směnu úrokových plateb a jistin v různých měnách. Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou a tržním rizikům plynoucím z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb ve vztahu k sazbám sjednaným ve smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů. Společnost rovněž používá tzv. credit default swapy, jejichž účelem je přenos kreditního rizika z jednoho subjektu na druhý.

Futures a forwardové smlouvy

Forwardové smlouvy představují závazky koupit nebo prodat určitý finanční nástroj, měnu, komoditu nebo index ke stanovenému budoucímu datu za určitou cenu a mohou být vypořádány v hotovosti nebo prostřednictvím jiného finančního aktiva. Forwardové kontrakty v sobě nesou úvěrové riziko, které je dáno protistranou obchodu, a tržní riziko, které plyne ze změny tržních cen týkajících se sjednaných částek.

Futures je standardizovaná smlouva, která představuje závazek koupit nebo prodat standardizované množství specifické komodity předem specifikované kvality k určitému datu v budoucnosti za cenu stanovenou soustavným vyrovnáváním tlaků mezi nabídkou a poptávkou na burze v okamžiku nákupu nebo prodeje smlouvy. Futures nesou podstatně menší úvěrové riziko než forwardové smlouvy, avšak stejně jako forwardové smlouvy mají za následek vystavení se tržnímu riziku, které vyplývá ze změn v tržních cenách poměrně k nasmlouvaným objemům.

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají držiteli právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) výstavci opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Společnost kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie, credit default a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů. Společnost jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Společnost uplatní opci. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Společnost vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémii.

C.1.6. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách jsou skutečné nebo odhadované hodnoty, které lze požadovat od zajistitelů dle smluvních ujednání stanovených v zajistných smlouvách.

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajistných smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytná aktiva vůči zajistitelům, zaúčtuje Společnost trvalé snížení hodnoty.

C.1.7. Pohledávky

Tato položka zahrnuje pohledávky z přímého pojištění a ze zajistných operací a ostatní pohledávky.

V této položce jsou zahrnuty také pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány v předpokládané zpětně získatelné částce, pokud je nižší.

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v reálné hodnotě a následně v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry odrážející předpokládanou zpětně získatelnou částku.

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze (peněžní prostředky) představují pokladní hotovost, vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a u kterých se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.

C.1.9. Nájemní transakce

Hmotný majetek používaný Společností v rámci operativního leasingu, kde rizika a užitky spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán ve výkazu o finanční situaci Společnosti. Platby pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy.

C.1.10. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazovaná skupina aktiv a závazků), u kterých se předpokládá, že jejich účetní hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako aktiva držená k prodeji. Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy IFRS. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, je-li nižší. Případná ztráta ze snížení účetní hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení účetní hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dřívějšího vykázaného snížení hodnoty.

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

Základní kapitál představuje nominální hodnota akcií schválená rozhodnutím akcionáře. Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál.

C.1.11.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

Vytvoření a použití zákonného rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Zákonný rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům, ale může být využíván ke krytí ztrát.

Fond vyrovnávací rezervy

Vyrovnávací rezerva je vyžadována lokální legislativou a je považována za samostatnou část vlastního kapitálu v rámci těchto účtů, protože nesplňuje definici závazku podle IFRS. Vyrovnávací rezervu nelze použít pro výplatu dividend.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje zadržené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IFRS.

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

Tato položka zahrnuje zisky nebo ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv, jak bylo dříve popsáno v příslušné kapitole týkající se finančních investic. Částky jsou vyčísleny včetně vlivu odložených daní a odložených závazků vůči pojistníkům.

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

Tato položka zahrnuje především přecenění pozemků a budov překlasifikovaných do investic do nemovitostí.

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před koncem účetního období. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po skončení účetního období, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1 Pojistné smlouvy

V souladu s IFRS 4 se smlouvy o životním pojištění klasifikují jako pojistné smlouvy nebo investiční smlouvy podle významnosti pojistného rizika. Obecným vodítkem pro klasifikaci je definice významného pojistného rizika jako pravděpodobnosti plnění při vzniku pojistné události, která je nejméně o 5 % vyšší, než by byla výše plnění v případě, kdyby k pojistné události nedošlo.

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

- identifikaci vlastností smlouvy (opce, prvky dobrovolné účasti atd.) a poskytnutých služeb;
- stanovení úrovně pojistného rizika ve smlouvě;
- stanovení klasifikace v souladu s IFRS 4.

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

Pojistné platby a změna závazků z pojištění vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti – DPF – (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích Společnosti) jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.12.3. Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala v roce 2012 a 2011 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné obsahuje část předepsaného hrubého pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Rezerva na nezasloužené pojistné se stanoví individuálně, pro každou pojistnou smlouvu zvlášť, pomocí metody „pro rata temporis“ upravené tak, aby odrážela jakoukoli odchylku ve výskytu rizika v průběhu období krytého pojistnou smlouvou. Rezerva na nezasloužené pojistné se tvoří u životních i u neživotních pojištění.

C.1.13.2. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění, vyplývající z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období, bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášeny. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě předchozích zkušeností a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášeny ke konci účetního období a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly ke konci účetního období, avšak dosud nebyly nahlášeny (IBNR).

Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistněmatematických metod.

Společnost částky rezerv na pojistná plnění (s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty) nediskontuje.

Pokud je to relevantní, jsou rezervy vykazovány ve výši očištěné o opatrné odhady nároků (regresy a náhrady).

Rezerva na pojistná plnění z životního pojištění je vykázána jako součást rezerv životního pojištění.

Přestože představenstvo Společnosti považuje hrubou výši rezervy na pojistná plnění a příslušnou výši podílů zajistitelů za věrně zobrazené, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných informací a událostí a může mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezervy se zohledňují v účetní závěrce toho období, v němž byly provedeny. Použité postupy a provedené odhady jsou pravidelně prověřovány.

C.1.13.3. Jiné závazky z pojištění

Jiné závazky z pojištění zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz také C.2.3.3.), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění.

Rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění kryje budoucí plnění ve formě dodatečných plateb pojistníkům nebo snížení plateb od pojistníků, které jsou výsledkem vývoje minulých let. Rezerva se netvoří v případě smluv, u kterých dochází ke slevám na budoucím pojistném plynoucím z příznivého škodního průběhu dosaženého v minulosti, a to nezávisle na tom, zda jej bylo dosaženo u Společnosti. V takové situaci vyjadřuje snížení pojistného očekávaný nižší budoucí škodní průběh a nedochází k rozdělení předchozích přebytků.

C.1.13.4. Matematická rezerva

Matematická rezerva představuje pojistněmatematicky odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění. Výše matematické rezervy je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami.

Při výpočtu výše matematické rezervy se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší než postačitelá. Test postačitelnosti závazků životních pojištění provádí ke konci každého účetního období pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.2.3.). Pokud z těchto odhadů vyplýne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

C.1.13.5. Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.31.3.). O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

C.1.13.6. Závazky z pojistných smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.31.3.

C.1.14. Ostatní rezervy

Rezerva je vykázána ve výkazu o finanční situaci, pokud má Společnost právní nebo věcnou povinnost plnit a tato povinnost je výsledkem minulých událostí, pokud je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a pokud je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše budoucího plnění. Pokud je předpokládán dopad významný, stanoví se výše rezerv diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současná tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a popřípadě rizika vztahující se specificky k závazku.

C.1.15. Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy jsou při jejich vzniku oceněny reálnou hodnotou očištěnou o vzniklé transakční náklady a následně jsou oceňovány amortizovanou pořizovací cenou. Amortizace diskontu nebo prémie stanovené za použití metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány jako úrokové a obdobné náklady.

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Finanční závazky vůči bankám, nebankovním subjektům a depozita přijatá od zajišťatelů jsou při jejich vzniku oceňovány reálnou hodnotou, očištěnou o vzniklé transakční náklady, a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena finančního závazku je částka, kterou byl finanční závazek oceněn v okamžiku zaúčtování, po odečtení splátek, zvýšená nebo snižovaná o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

C.1.17. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.18. Závazky

O závazcích se účtuje v okamžiku vzniku smluvní povinnosti předat protistraně peněžní prostředky nebo jiný finanční majetek. Závazky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou, která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl zajišťatele.

Hrubé předepsané pojistné zahrnuje takové částky pojistného, které byly v souladu s podmínkami platných pojistných smluv splatné v průběhu účetního období bez ohledu na to, zda se celkově, nebo částečně vztahují k pojistnému následných účetních období.

Hrubé předepsané pojistné je účtováno v případě smluv, které splňují definici pojistné smlouvy, nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

Výše uvedené částky nezahrnují daně či poplatky, které musí být z pojistného odváděny.

Pojistné je zaúčtováno v okamžiku vzniku neomezeného zákonného nároku. V případě smluv, kdy je pojistné placeno ve splátkách, je pojistné zaúčtováno jako předepsané pojistné v okamžiku splatnosti příslušné splátky.

Pojistné je vykázáno jako zasloužené na pro rata bázi po dobu pojistného krytí z příslušné pojistné smlouvy prostřednictvím rezervy na nezasloužené pojistné. V případě smluv, jejichž průběh rizika se významně liší od doby trvání smlouvy, je pojistné zaúčtováno v závislosti na průběhu rizika podle výše poskytnuté pojistné ochrany.

Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné představuje rozdíl mezi počátečním a konečným stavem rezervy na nezasloužené pojistné.

C.1.20. Pojistně-technické náklady

Pojistně-technické náklady obsahují náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a poskytnuté prémie a slevy. Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očištěné o podíl zajišťatele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajišťatele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajištění smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění a odbytné se snižují o částky náhrad a regresů. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku, kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlíkvované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

Poskytnuté prémie zahrnují všechny částky připisované za dané účetní období, které představují podíl na přebytku nebo zisku z celkového pojištění, popř. určitého druhu pojištění, po odečtení částek, které se vztahují k minulým účetním obdobím. Slevy znamenají částečnou náhradu pojistného v závislosti na minulém vývoji individuálních pojistných smluv.

C.1.21. Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu závazků z investičních smluv s DPF (pro definici DPF viz C.1.13.6.). Změna stavu závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

C.1.22. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, čistý zisk z obchodování a čistý náklad, respektive výnos z trvalého snížení hodnoty a jeho zrušení (viz C.1.31.2.).

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou opravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly vykázány v ostatním úplném výsledku.

Čisté zisky z přecenění finančních aktiv a závazků přeceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování představují změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z jejich prodeje.

Společnost účtuje o výnosu z dividend v okamžiku, kdy společnost vyplácející dividendy rozhodne o jejich výplatě a toto rozhodnutí je schváleno valnou hromadou příslušné společnosti.

Čistý zisk z obchodování představuje změnu účetní hodnoty finančních investic určených k obchodování a finančních závazků k obchodování v důsledku jejich následného přeceňování na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z prodeje finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování. Čistý zisk z obchodování se zaúčtuje ve výši rozdílu mezi poslední účetní hodnotou a reálnou hodnotou ke konci účetního období nebo prodejní cenou.

C.1.24. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

Výnosy a náklady z investic do nemovitostí zahrnují realizované zisky/ztráty vzniklé v důsledku odúčtování, nerealizované zisky/ztráty z následného ocenění reálnou hodnotou, výnosy z pronájmu a ostatní výnosy a náklady z investic do nemovitostí.

C.1.25. Ostatní výnosy a ostatní náklady

Hlavní část ostatních výnosů vzniká z kurzových zisků a ztrát a z titulu administrace zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, kterou Společnost provozuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze zajišťuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

C.1.26. Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv s DPF a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako jsou reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek. Časově rozlišit lze pouze některé pořizovací náklady, jako jsou provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv. Nepřímé náklady související s prodejem, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisejí s novým obchodem.

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují a rozpouštějí podle poměru rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt). Časové rozlišení pořizovacích nákladů je ve výkazu o finanční situaci vykázáno jako ostatní aktiva.

Zpětně získatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti závazků.

V životním pojištění a v případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se příslušné pořizovací náklady vykazují ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

V případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou dodatečné pořizovací náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku vykazovaného v amortizované pořizovací ceně, odečteny od reálné hodnoty přijatých prostředků a ovlivňují výpočet efektivní úrokové sazby.

C.1.27. Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Společnosti, a to osobní náklady, nájemné a ostatní provozní náklady. Osobní náklady obsahují zejména náklady spojené s výplatou mezd, poskytováním odměn a prémie zaměstnancům a vedoucím pracovníkům a se sociálním pojištěním. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

C.1.28. Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťatelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťatelů zahrnují provize přijaté od zajišťatelů nebo pohledávky za zajišťateli plynoucí ze zajistných provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajistných smluv. Zajistné provize z neživotního pojištění se časově rozlišují způsobem, který je konzistentní s časovým rozlišením pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

C.1.29. Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek vykázaných v ostatním úplném výsledku.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelného příjmu za běžné účetní období při použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně ke konci účetního období a jakákoliv úprava daňového závazku z minulých let.

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Odložená daň se nevykazuje z přechodných rozdílů při počátečním zaúčtování aktiv a pasiv z podnikových kombinací, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně, které jsou očekávány pro období, kdy je pohledávka realizována či závazek vypořádán.

O odložené daňové pohledávce se účtuje jen do té výše a v tom případě, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, proti kterým může být započtena. Odložená daňová pohledávka se sníží v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům daně z příjmů a odložené daně podléhají stejnému správci daně a stejnému daňovému úřadu.

C.1.30. Zaměstnanecké požitky

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky jsou zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy a platy, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní požitky. Příspěvky na sociální pojištění zahrnují především příspěvek do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem a jsou založeny na hrubých mzdách. Krátkodobé zaměstnanecké požitky se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které nejsou zcela splatné v období do 12 měsíců po skončení období, ve kterém byla poskytnuta ze strany zaměstnanců příslušná služba.

Požitky se účtují jako náklady a závazky v současné hodnotě daného závazku ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

C.1.30.3. Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné zdravotní, úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 21,5 % (2011: 21,5 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy, spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 8 % (2011: 8 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o požitky zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.30.4. Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky vyplácené na základě rozhodnutí Společnosti ukončit pracovní poměr s pracovníkem před normálním odchodem do důchodu nebo v důsledku rozhodnutí zaměstnavatele poskytnout požitky při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru.

Společnost vykazuje požitky při předčasném ukončení pracovního poměru, pokud se prokazatelně rozhodne buď ukončit pracovní poměr současných zaměstnanců v souladu s podrobným oficiálním plánem bez možnosti zrušení, nebo poskytnout požitky při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru. Požitky splatné déle než 12 měsíců po skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

C.1.31. Ostatní účetní politiky

C.1.31.1. Kurzové přepočty

Transakce v cizí měně je transakce, která je vyjádřena nebo vyžaduje vypořádání v jiné než funkční měně. Funkční měnou se rozumí měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka provozuje svoji činnost. Transakce v cizí měně se v okamžiku uskutečnění zaúčtuje ve funkční měně, na funkční měnu se přepočítá směnným kurzem k datu transakce.

Přepočet funkční měny na prezentační

Položky výkazu o finanční situaci, jejichž funkční měna je jiná než prezentační měna Společnosti, tedy položky polské pobočky, jsou k datu závěrky přepočteny do českých korun (Kč) kurzem platným k datu závěrky.

Položky výkazu zisku a ztráty jsou přepočteny kurzy platnými k datu vzniku transakce.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou zaúčtovány do úplného výsledku na příslušné účty oceňovacích rozdílů a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku odúčtování příslušné investice.

Ke konci každého účetního období se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem,
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykážou za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.25.).

Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

C.1.31.2. Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2.), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.26.), zásobami a odloženou daňovou pohledávkou (C.1.29.), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty; ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv tvoří hlavní část ostatních nákladů z finančních instrumentů, jejich zrušení je součástí ostatních výnosů z finančních instrumentů (C.1.23.).

Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ztráty specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček a pohledávek, ale nejsou specificky definovány.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se snížila, respektive ke ztrátám ze snížení hodnoty došlo pouze, existuje-li objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato událost (nebo události) má vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, jež lze spolehlivě odhadnout.

Mezi náznaky trvalého snížení hodnoty patří např. významné finanční potíže emitenta, nesplácení nebo opomenutí ve splácení úroků či jistiny, pravděpodobnost, že emitent, resp. dlužník vstoupí do konkurzu nebo zahájí jinou finanční reorganizaci nebo zrušení aktivního trhu pro finanční aktivum.

Ve všech těchto případech je ztráta z trvalého snížení hodnoty účtována pouze po důkladné analýze důvodu ztráty a vyhodnocení všech okolností. Analýza zahrnuje rozbor předpokladů pro stanovení zpětně získatelné hodnoty finančního aktiva, kontrolu volatility instrumentu v porovnání s volatilitou referenčního trhu či porovnáním s konkurencí a vyhodnocení jakýchkoli jiných možných kvalitativních faktorů. Analytická úroveň a detail prováděné analýzy se liší dle významnosti latentních ztrát každé investice.

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv. Společnost považuje za dlouhodobý pokles dobu 12 měsíců. Významný pokles je posuzován jako nerealizovaná ztráta vyšší než 30 %. V předchozím roce byl významný pokles definován v souvislosti s průmyslovým odvětvím. Dopad této změny je nevýznamný. Odhad možného budoucího dopadu není proveditelný. Realizovatelná hodnota investic Společnosti do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očistěné o ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty, aby odrážely odhadované zpětně získatelné částky. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty. Realizovatelná hodnota realizovatelných finančních aktiv je stanovena jako současná reálná hodnota. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo k trvalému snížení hodnoty aktiva, je pokles reálné hodnoty, který byl zaúčtován v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty. Zúčtování ztráty ze snížení účetní hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje je účtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zaúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty. Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných akciových/kapitálových nástrojů není v následujících obdobích účtováno do výnosů. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

Realizovatelná hodnota ostatních aktiv je stanovena jako vyšší z čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při stanovení hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která odráží současné tržní předpoklady časové hodnoty peněz a specifická rizika aktiva.

U ostatních aktiv je zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty účtováno do výkazu zisku a ztráty, pokud došlo ke zvýšení realizovatelné hodnoty a toto zvýšení je možné objektivně přiřadit k události, která nastala po datu vykazání trvalého snížení hodnoty. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty se provede tak, aby účetní hodnota aktiva nepřesáhla účetní hodnotu aktiva očistěnou o odpisy nebo amortizaci, kterou by aktivum mělo, nebylo-li by účtováno o trvalém snížení hodnoty.

Účetní hodnota majetkových účastí v dceřiných společnostech je testována na trvalé snížení hodnoty jednou ročně. Společnost sleduje, zda události či změny v operacích dceřiných společností indikují případné trvalé snížení hodnoty. Společnost považuje skutečnost, že vlastní kapitál dceřiné společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního trvalého snížení hodnoty.

C.1.31.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet jako doplněk k zaručenému plnění další plnění, která představují významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí na rozhodnutí Společnosti a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrátě Společnosti či výnosech z investice. Toto další plnění (dále jen „podíly na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykázáno v účetní závěrce jako závazek – tj. v rámci závazků ze životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv s DPF – protože jeho výše je neodvolatelně fixována ke konci účetního období.

C.1.31.4. Vykazování podle segmentů

Segment je součást společnosti, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady a jejíž provozní výsledek je pravidelně vyhodnocován hlavní vedoucí osobou s rozhodovací pravomocí, která rozhoduje o zdrojích určených pro činnost segmentu a hodnotí jeho výkonnost a pro niž jsou k dispozici samostatné finanční informace (provozní segment). Aktiva a cizí zdroje a dále výnosy a náklady jednotlivých segmentů jsou oceňovány dle účetních postupů popsanych v části přílohy účetní závěrky týkající se účetních postupů.

Vykazované segmenty jsou strategické aktivity společnosti, které nabízejí rozdílné služby. Jsou řízeny odděleně a mají odlišné marketingové strategie.

C.1.31.5. Repo operace

Společnost nakupuje (prodává) cenné papíry s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány jako úvěry a půjčky bankám nebo nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány ve výkazu o finanční situaci a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro realizovatelné cenné papíry. Výnosy z prodeje cenných papírů v rámci těchto smluv jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

C.1.31.6. Započítávání finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují ve výkazu o finanční situaci v čisté výši pouze v případě, kdy existuje bezpodmínečné a právně vymahatelné právo započítat a existuje záměr je vypořádat na netto bázi nebo kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.13.4.), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.2.3.).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

Součástí rezerv životního pojištění je dodatečná rezerva, kterou Společnost vytváří v souvislosti s podíly na zisku splatnými za určitých podmínek, které jsou také označovány jako „zvláštní premie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě zvláštních premií vypočítaných pomocí prospektivní metody za použití stejných úrokových předpokladů a předpokladů úmrtnosti, které byly použity při výpočtu základní rezervy životního pojištění. Společnost při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv.

C.2.2. Závazky z neživotního pojištění

Ke konci účetního období se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, společně se souvisejícími náklady na likvidaci pojistných událostí sníženými o již vyplacená plnění. Závazky z nahlášených pojistných událostí (RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Společnosti za použití matematickostatistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění. Vzhledem k tomu, že tyto metody využívají historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí, předpokládá se, že vzorové historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat. Případné odlišnosti od tohoto vývoje zohledňují modifikace metod, ale pouze do té míry, do jaké lze jejich důvody identifikovat. Tyto důvody zahrnují:

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (důsledkem je jiná než očekávaná úroveň inflace);
- b) změnu ve skladbě nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) náhodné výkyvy včetně dopadu rozsáhlých ztrát.

Rezervy IBNR jsou na počátku odhadnuty v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadu podílu zajistitelů.

Předpoklady, které mají největší dopad na ocenění závazků z neživotního pojištění, jsou následující:

„Tail“ faktory

V případě pojištění s „tail“ faktory je úroveň rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního roku, za nějž jsou údaje o vývoji k dispozici, až po okamžik konečného vypořádání. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě rent

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a v dalších typech pojištění odpovědnosti může mít část plnění z pojistných událostí formu pravidelných splátek (rent). Rezerva na tato pojistná plnění je tvořena součtem současné hodnoty očekávaných plateb.

Klíčovými předpoklady zahrnutými do výpočtu jsou diskontní sazba, očekávaný růst mezd a invalidních důchodů, které ovlivňují výši rent, jež mají být vypláceny. Společnost se řídí pokyny, které pro stanovení těchto předpokladů vydala Česká kancelář pojistitelů.

Podle současné legislativy stanoví budoucí zvyšování invalidních důchodů vládní vyhláška a toto zvyšování mohou ovlivnit sociální a politické faktory, které Společnost nemůže ovlivnit. Totéž platí pro skutečný budoucí vývoj inflace rent (její výši také stanoví vládní vyhlášky).

Diskontování

S výjimkou plnění vyplácených formou rent nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány. Diskontování rent je popsáno v níže uvedené tabulce.

	Do 2012	2013–2021	Od 2022
Diskontní sazba	2 % p.a.	2,0 % p.a.	2 % p.a.
Inflace renty			
Inflace mezd	4 % p.a.	6,5 % p.a.	4 % p.a.
Inflace důchodů	2 % p.a.	4,0 % p.a.	4 % p.a.



Společnost také bere v úvahu úmrtnost s použitím úmrtnostních tabulek, doporučenou Českou kanceláří pojistitelů.

C.2.3. Test postačitelnosti závazků

C.2.3.1. Životní pojištění

Závazky ze životního pojištění jsou testovány ke konci každého účetního období pomocí výpočtu minimální hodnoty závazků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů. Vstupní předpoklady jsou pravidelně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje. Princip testu postačitelnosti závazků (LAT) je založen na srovnání minimální hodnoty závazků (hodnota peněžních toků upravená s ohledem na riziko diskontovaná bezrizikovou mírou) pro jednotlivé skupiny produktů s odpovídající zákonnou rezervou. Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti používá Společnost při testu postačitelnosti závazků přírážky na riziko a neurčitost. Přírážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního Economic Balance Sheet modelu (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV).

Hlavní předpoklady (také viz C.2.4.1.) jsou:

Segmentace

Test postačitelnosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Není povolena žádná interakce mezi skupinami produktů, stejně jako žádná kompenzace výsledků LAT mezi jednotlivými skupinami produktů. Segmentace se v současné době provádí podle následujících hlavních zdrojů rizik:

- smlouvy, ve kterých je hlavním zdrojem rizika smrt;
- smlouvy, ve kterých je hlavním zdrojem rizika přežití a spoření;
- smlouvy, ve kterých je hlavním zdrojem rizika postižení/nemocnost;
- smlouvy, ve kterých je pojistník nositelem investičního rizika (investiční životní pojištění).

Úmrtnost

Předpoklady o míře úmrtnosti vycházejí ze statistických údajů historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Společnosti. Historická míra úmrtnosti je počítána zvlášť pro jednotlivé skupiny produktů, věk a pohlaví.

Trvání smlouvy

Budoucí smluvní pojistné je zahrnuto bez indexace pojistného. Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Společnosti a jejích budoucích očekávání.

Výdaje

Dle vnitřní směrnice upravující jednotkové náklady jsou odhady budoucích výdajů na správu odvozeny od nákladů v minulém účetním období. Od roku 2015 jsou odhadované náklady zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

Bezrizikové sazby jsou odvozeny od výnosové křivky dluhopisů v rámci oddělení řízení aktiv a pasiv konzistentně s doporučením směrnice České společnosti aktuárů pro LAT.

Garance úrokových sazeb

Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena s využitím interních modelů nastavených na MCEV ocenění finančních opcí a garancí (FO&G), které zahrnují komplexní pohled na aktiva a pasiva Společnosti. Kalibrace vychází z poslední známé časové hodnoty FO&G, vyplývající ze stochastického modelu MCEV a očekávaného vývoje volatility. Model odráží aktuální výnosovou křivku.

Podíly na zisku

Zatímco u většiny životních pojištění závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Společnosti, pro účely testu postačitelnosti se podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Společnosti, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi a očekáváním Společnosti v oblasti přidělování podílů na zisku.

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1–3 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5–10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

C.2.3.2. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Investiční smlouvy s DPF jsou zahrnuty do testu postačitelnosti pojistného životních pojištění tak, jak je uvedeno výše.

C.2.3.3. Neživotní pojištění

Na rozdíl od životního pojištění se závazky z neživotního pojištění počítají pomocí použití současných (ne historických) předpokladů, a proto Společnost nemá důvod tvořit dodatečné rezervy jako důsledek testu postačitelnosti závazků.

V případě neživotního pojištění je test postačitelnosti závazků aplikován pouze na tu část stávajících smluv, které jsou stále v platnosti. Test postačitelnosti je prováděn pomocí porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv ke konci účetního období a výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěné o časové rozlišení pořizovacích nákladů. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s plněním a náklady je odhadnuta na základě škodního průběhu za uplynulou část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé škody, jejichž opakovaný výskyt se nepředpokládá. Test postačitelnosti je počítán pro skupiny produktů, které zahrnují pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem. Produkty prodávané polskou pobočkou se účtují samostatně.

V případě rent zahrnují předpoklady použité pro stanovení rezervy všechny budoucí aktualizované peněžní toky a změny jsou okamžitě zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu není v tomto případě potřeba provádět test postačitelnosti závazků. Je-li výsledek testu postačitelnosti u neživotního pojištění negativní, sníží se časově rozlišené pořizovací náklady. Pokud to nestačí, vytvoří se rezerva na nedostatečnost pojistného.

C.2.4. Významné proměnné

Výsledek hospodaření uvedený v pojistných smlouvách a závazky z pojištění jsou citlivé především na změny úmrtnosti, stornokvót, nákladových kvót, diskontních sazeb a míry využití důchodové opce pojistníky, jejichž odhad se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelnosti závazků.

Společnost provedla odhad dopadu změn na zisk za účetní období a na vlastní kapitál na konci účetního období u klíčových proměnných, které na tyto položky mají významný dopad.

C.2.4.1. Životní pojištění

Podle výsledků testu postačitelnosti jsou životní zákonné rezervy dostatečně adekvátní ve srovnání s minimální hodnotou závazků a změny v proměnných s výjimkou diskontní a nákladové sazby, nemají dopad na výsledek hospodaření ani na vlastní kapitál. Pokles diskontní sazby o 100 bp by vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 1 298 mil. Kč, zatímco její nárůst o 100 bp by neměl na závazky žádný dopad. Nárůst nákladové sazby o 10 % by vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 86 mil. Kč, její pokles o 10 % by na tyto závazky neměl žádný dopad. Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2012 a 2011 nebyly podle LAT citlivé na změnu v žádné jiné proměnné.

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování všech ostatních předpokladů a ignoruje změny v hodnotách příslušných aktiv.

C.2.4.2. Neživotní pojištění

V neživotním pojištění se proměnné, které mají největší dopad na závazky z pojištění, vztahují k plněním formou rent.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	607	368
Valorizace rent	100 bp	587	356



V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	719	437
Valorizace rent	100 bp	587	362



C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

C.3.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

Společnost nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností vypovědět smlouvu s 8týdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Společnost schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednorozhodném intervalu. Společnost může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

Výše pojistných plnění v budoucnosti je hlavním zdrojem nejistoty, která ovlivňuje výši a načasování budoucích peněžních toků.

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena výší pojistné částky, která je uvedena v pojistné smlouvě.

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení lhůty. Lhůta pro nahlášení nároku obvykle trvá 3–4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění s ohledem na náročnost odhadnout délku doby mezi vznikem a potvrzením trvalých následků.

V následujících odstavcích je uvedena charakteristika jednotlivých typů pojistných smluv, pokud se významně liší od výše uvedených faktorů.

Pojištění vozidel

Nabídku pojistných produktů pojištění motorových vozidel Společnosti tvoří pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a havarijní pojištění vozidel. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zabezpečuje splnění nároků na náhradu škody na zdraví a na majetku v České republice i v zahraničí v rámci mezinárodního systému zelených karet.

Škody na majetku kryté pojištěním odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a škody kryté havarijním pojištěním vozidel jsou obecně nahlášovány a zlikvidovány v krátké době poté, co došlo k pojistné události. Likvidace pojistných událostí spojených se vznikem škod na zdraví trvá déle a odhad výše plnění je podstatně komplikovanější. Tyto pojistné události je možné zlikvidovat formou jednorázového vypořádání či poskytnout plnění ve formě renty.

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky.

Pojistníci mají nárok na bonus za bezeškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 milionů Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

Havarijní pojištění představuje standardní pojištění proti škodám a výše pojistného plnění je omezena výší pojistné částky a výší spoluúčasti.

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Společnost techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajistiteli. Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

Pojistné události jsou obvykle nahlašovány bezprostředně po jejich vzniku a je možné je zlikvidovat bez prodlení.

Pojištění odpovědnosti za škody

Tento druh pojištění slouží ke krytí všech druhů odpovědnosti za škodu a zahrnuje pojištění odpovědnosti podnikatelů, pojištění odpovědnosti vedoucích pracovníků i ostatních zaměstnanců, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou při výkonu povolání i pojištění odpovědnosti za škodu občana z činnosti v běžném občanském životě.

Většina smluv v rámci obecného pojištění odpovědnosti je uzavírána na základě tzv. „claims-made basis“ (vznik škody), některé smlouvy jsou uzavírány na bázi tzv. „occurrence basis“ (zjištění škody).

Úrazové pojištění

Úrazové pojištění se zpravidla prodává jako dodatkové pojištění k produktům životního pojištění Společnosti a je vykázáno jako součást segmentu životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění se prodává samostatně – bez životního pojištění.

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz DPF v C.1.12.2.).

Pojistné

Splatnost pojistného může být v pravidelných splátkách nebo formou jednorázového pojistného při vzniku pojištění. Většina smluv životního pojištění kapitálového typu obsahuje opci na indexaci pojistného, kterou může pojistník uplatnit podle svého rozhodnutí vždy jednou ročně. Pokud pojistník opci nevyužije, pojistné není navýšeno o inflaci.

Produkty rizikového životního pojištění

Tradiční produkty rizikového životního pojištění obsahují pojištění rizika smrti, zproštění od placení pojistného v případě trvalé invalidity a úrazové připojištění. Pojistné je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové. Pojištění je nabízeno s pevnou nebo klesající výší pojistné částky pro případ smrti. Pojistné smlouvy nabízejí možnost krátkodobého až střednědobého krytí. Částka pojistného plnění pro případ smrti se vyplácí pouze v případě, že pojištěný zemře v průběhu trvání pojištění. Nárok na zproštění od placení pojistného nastává v případě přiznání plného invalidního důchodu.

Doba trvání invalidity je v případě produktů životního pojištění hlavním zdrojem nejistoty. Její trvání je omezeno minimální dobou trvání pojistné smlouvy stanovené ve smlouvě a koncem pojistné doby.

Produkty kapitálového životního pojištění

Tradiční produkty kapitálového životního pojištění poskytují dlouhodobou finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv umožňuje využití daňových zvýhodnění a poskytuje pojištěným osobní možnost financovat své potřeby v důchodovém věku. Pojistné u produktů kapitálového životního pojištění je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové pojistné. Tyto produkty nabízejí krytí rizika smrti, dožití, nevyléčitelných onemocnění, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazové připojištění. Pojistné plnění je obvykle vypláceno formou jednorázového pojistného plnění.

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Dále nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o přerušení placení běžně placeného pojistného, učinit výběr části mimořádného pojistného, změnit dobu trvání pojištění, rizika, pojistnou částku a výši pojistného.

Produkty pojištění dětí

Produkty pojištění dětí vycházejí z tradičních rizik životního pojištění: smrti nebo dožití pojištěného, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazového připojištění. Pojistné se platí jako běžně placené. Konec pojištění je zpravidla omezen dosažením maximálně 18 let věku dítěte, v jehož prospěch bylo pojištění sjednáno. Pojistné plnění je vypláceno formou jednorázového plnění nebo pravidelných splátek.

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník. Společnost získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů. Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění zahrnující rizika smrti nebo nevyléčitelných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě plné invalidity a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do některých investičních fondů. Pojistník sám určuje fondy pro investování a poměr rozdělení pojistného do jednotlivých fondů a může tyto fondy a poměr rozdělení měnit v průběhu doby trvání pojištění. Pojistník může také změnit výši pojistné částky, běžného pojistného a druhy krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

Produkty celoživotního důchodového programu obsahují všechny známé typy nabízených penzí splatných v případě smrti, závažných onemocnění nebo dožití se sjednaného věku pojištěného, možnosti variabilní kombinace jednotlivých složek. Pojistník může platit buď běžně placené, nebo jednorázové pojistné. Základní typy důchodových pojištění jsou dočasné důchody a doživotní důchody.

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě smrti či pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíl na zisku připisované na základě rozhodnutí Společnosti, jejichž výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

C.4. Významné účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky použité při sestavení účetní závěrky jsou vedením Společnosti průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů, včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou. Při sestavení účetní závěrky Společnost stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Níže jsou popsány odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že by v následujícím účetním období mohly způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

C.4.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Společnost používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Společnosti, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány v C.2.4.

C.4.2. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.5.).

C.5. Změny účetních postupů

C.5.1. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Společnost relevantní a byly nově aplikovány v daném účetním období

Níže jsou uvedeny novely standardů, které jsou pro Společnost závazné a byly Společností nově aplikovány od 1. ledna 2012:

Dílčí novela IAS 12 Daň ze zisku – Odložená daň: Realizace podkladových aktiv (vydána v prosinci 2010, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2012)

IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka oceňovala odloženou daň týkající se majetku v závislosti na tom, zda očekává realizaci účetní hodnoty majetku jeho užitím, nebo prodejem. Posouzení toho, zda se realizace uskuteční užitím, či prodejem, může být v případech, kdy je majetek oceňován reálnou hodnotou v souladu s modelem definovaným v IAS 40 Investice do nemovitostí, obtížné a subjektivní. Novela stanovuje praktické řešení problému zavedením předpokladu, že se realizace účetní hodnoty standardně uskuteční prodejem. *Novela IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (vydána v říjnu 2010, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. července 2011)* Novela rozšiřuje požadavky na informace, které jsou účetní jednotky povinny uvést v příloze účetní závěrky o některých transakcích s finančními aktivy. Jejím cílem je poskytnout uživatelům účetních závěrek více informací o rizicích vyplývajících z transakcí, v jejichž rámci došlo k převodu finančního aktiva, ale převádějící si ponechal určitou míru spoluodpovědnosti.

C.5.2. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které nejsou pro Společnost relevantní

Změna IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Vysoká hyperinflace a Zrušení pevných dat pro prvouživatele (vydáno v prosinci 2010)

C.5.3. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro Společnost relevantní, ale zatím nejsou závazné

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Společnost závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2013 nebo později. Společnost je neaplikovala před termínem jejich závazné účinnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2015, dřívější aplikace je možná, standard zatím nebyl schválen EU)

IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39, které souvisejí s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové rysy jsou následující:

- Požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování: následně oceňované v reálné hodnotě a následně oceňované v naběhlé hodnotě. Rozhodnutí o klasifikaci je učiněno při prvotním zaúčtování. Klasifikace závisí na podnikatelském modelu, který společnost používá pro řízení finančních nástrojů, a na charakteristikách smluvních peněžních toků, které se váží k danému nástroji.
- Finanční nástroj je následně oceňován v naběhlé hodnotě, pouze pokud je to dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu společnosti je držet toto aktivum do splatnosti, tj. vybrat smluvní peněžní toky, a (ii) smluvní peněžní toky související s daným aktivem představují pouze splátky jistiny a úroku (tj. aktivum má pouze „základní úvěrové rysy“). Všechny ostatní dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty.
- Všechny kapitálové nástroje jsou následovně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty. Pro všechny ostatní kapitálové nástroje může být při prvotním zaúčtování učiněno nezvratné rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku, a ne do zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty ani po vypořádání a odúčtování nástroje. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány v zisku a ztrátě, pokud představují výnos z investice.
- Finanční závazky jsou vykazovány dle současně platného standardu IAS 39.

Společnost v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci účetní závěrky a možný termín jeho aplikace.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (poprvé zveřejněn v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)
IFRS 10 nahrazuje předchozí znění IAS 27 (2008) Konsolidovaná a individuální účetní závěrka a související interpretaci SIC 12 Konsolidace – SPE.

Nový standard IFRS 10 vyžaduje od mateřské společnosti sestavení konsolidované účetní závěrky, definuje princip ovládání jako základ pro konsolidaci a postupy, jak stanovit, zda investor společnost ovládá, a tedy ji musí konsolidovat. IFRS 10 dále definuje účetní postupy pro přípravu konsolidované účetní závěrky.

IFRS 10 nebude mít na individuální účetní závěrku Společnosti významný dopad.

IFRS 12 Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách (poprvé zveřejněn v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Cílem IFRS 12 je zveřejnění informací, které umožní uživateli účetní závěrky zhodnotit povahu a rizika spojená s účastmi v jiných účetních jednotkách a vliv na finanční situaci, výkonnost a cash flow těchto účetních jednotek. Je vyžadováno, aby IFRS 12 byl aplikován všemi entitami, které mají účasti v: dceřiných společnostech, společných podnicích, přidružených společnostech a v nekonsolidovaných entitách.

IFRS 12 nebude mít na účetní závěrku Společnosti významný dopad.

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (poprvé zveřejněn v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Tento standard definuje reálnou hodnotu a vymezuje rámec pro její oceňování a požadavky na informace, které budou účetní jednotky povinny o reálné hodnotě zveřejňovat v příloze účetní závěrky. Obsahuje návodné informace ke stanovení reálné hodnoty a seznam oceňovacích technik.

IFRS 13 nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti.

Novela IAS 27 Individuální účetní závěrka (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novelizovaný standard nahrazuje předchozí verzi IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka.

Společnost neočekává, že by měl novelizovaný standard na její účetní závěrku významný dopad.

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (vydána v červnu 2011, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. července 2012)

Novela řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku, požaduje oddělené mezisoučty položek s následnou reklasifikací do běžného výsledku a položky bez následné reklasifikace, výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku budou prezentovány společně, tedy buď ve výkazu o úplném výsledku, či odděleně ve výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku.

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela zpřesňuje některé požadavky týkající se srovnávacích informací za předchozí roky. Na účetní závěrku Společnosti nebude mít významný dopad.

Novela IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela upřesňuje klasifikaci zařízení určeného k údržbě. Na účetní závěrku Společnosti nebude mít významný dopad.

Novela IAS 32 Finanční nástroje: vykazování, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela stanoví, že daně ze zisku u podílů na zisku distribuovaných vlastníkům se účtují v souladu s IAS 12 Daně ze zisku. Na účetní závěrku Společnosti nebude mít významný dopad.

Novely IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování: Zápočet finančních aktiv a závazků (vydány v prosinci 2011, závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014, resp. 1. ledna 2013)

Novely vysvětlují zápočet finančních aktiv a finančních závazků a specifikují informace, které budou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky. Na účetní závěrku Společnosti nebudou mít významný dopad.

C.5.4. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro Společnost relevantní

Novela IAS 19 Zaměstnanecké požitky (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

IFRIC 20 Náklady na skryvku v produkční fázi povrchového dolu (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – státní půjčky úročené nižší než tržní úrokovou sazbou při přechodu na IFRS (vydána v březnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

IFRS 11 Společná uspořádání (první vydání v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela vysvětluje, jak se v mezitímní účetní závěrce vykazují celková aktiva segmentu, aby byla zajištěna větší konzistentnost s požadavky IFRS 8.

C.5.5. Návrh novely IFRS 4 – Pojistné smlouvy

Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB, dále jen „Rada“) zveřejnila 30. července 2010 pracovní návrh novelizovaného standardu, který bude komplexně upravovat problematiku vykazování a oceňování pojistných smluv, včetně informací, jež budou účetní jednotky povinny o těchto smlouvách zveřejňovat v příloze účetní závěrky. Rada předpokládá, že standard bude v definitivním znění vydán v roce 2013 a že bude závazný od 1. ledna 2015. Standard se bude povinně uplatňovat retrospektivně, nicméně v přechodných ustanoveních budou určité úlevy.

Návrh převzal definici pojistné smlouvy ze současného standardu IFRS 4, ale mění rozsah jeho působnosti: novelizovaný standard se už nebude vztahovat na smlouvy s pevnou cenou, ale do jeho působnosti naopak budou zahrnuty některé smlouvy o finančních zárukách. Návrh vyžaduje, aby pojistitel oceňoval své pojistné smlouvy oceňovacím modelem na bázi současné hodnoty. Ocenění je postaveno na základě následujících vstupů: současný, nezaujatý a ziskem vážený průměr budoucích peněžních toků očekávaných po splnění smlouvy; časová hodnota peněz; explicitní zohlednění rizika a zůstatkové marže stanovené tak, že žádný zisk není vykázán okamžitě při uzavření pojistné smlouvy.

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Společnosti jako vedoucí orgán s rozhodovací pravomocí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti těchto provozních segmentů: segmentu životního pojištění a segmentu neživotního pojištění. Tyto segmenty představují součást Společnosti:

- která provádí podnikatelské činnosti, z nichž může získat výnosy a které přinášejí náklady;
- jejíž provozní výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány vedením Společnosti, které rozhoduje o ekonomických zdrojích určených pro činnost segmentu a které hodnotí výkonnost segmentu;
- pro kterou jsou k dispozici samostatné finanční informace.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých provozních segmentů zahrnují:

Příjmy z hrubého přijatého pojistného v milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Životní pojištění	12 462	13 205
Tradiční životní pojištění	10 518	10 850
Investiční životní pojištění	1 944	2 355
Neživotní pojištění	19 678	20 381
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	9 164	10 031
Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody občanů	3 947	3 817
Cargo, námořní a letecké pojištění	209	219
Průmyslové pojištění	5 739	5 650
Neživotní úrazové pojištění	619	664
Celkem	32 140	33 586

V kapitole C.3. této účetní závěrky jsou uvedeny podrobné informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Všechny výnosy segmentů vyplývají z prodejů externím klientům. Na žádného externího klienta nepřipadá 10 nebo více procent výnosů Společnosti.

Vedení Společnosti stanovilo provozní segmenty na základě výkazů, které jsou pravidelně předkládány představenstvu Společnosti, které činí hlavní strategická rozhodnutí. Představenstvo vyhodnocuje výkon provozních segmentů na základě čistého technického výsledku. Čistý finanční výsledek není alokován mezi provozní segmenty, protože výsledek této činnosti je řízen centrálně. Ostatní výnosy a náklady se rovněž nealokují mezi segmenty.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2012 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	12 462	19 678	32 140	–	32 140	
Náklady na pojistná plnění	-7 240	-10 994	-18 234	-2 422	-20 656	1
Náklady celkem	-2 832	-5 092	-7 924	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 080	-3 847	-5 927	–	–	
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	-1 997	–	–	
Ostatní technické položky	-127	56	-71	–	–	
Hrubý technický výsledek	2 263	3 648	5 911	–	–	
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajištěním	-1 293	-9 027	-10 320	–	-10 320	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	362	4 378	4 740	–	4 740	
Náklady celkem	322	1 960	2 282	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	322	1 960	2 282	–	–	
Technický výsledek ze zajištění	-609	-2 689	-3 298	–	–	
Čistá výše						
Předepsané pojistné	11 169	10 651	21 820	–	21 820	
Náklady na pojistná plnění	-6 878	-6 616	-13 494	-2 422	-15 916	1
Náklady celkem	-2 510	-3 132	-5 642	–	-5 642	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 758	-1 887	-3 645	38	-3 608	2
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	-1 997	-38	-2 034	2
Ostatní technické položky	-127	56	-71	71	–	3
Čistý technický výsledek	1 654	959	2 613	-2 351	262	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic	–	–	3 233	–	–	
Výsledek z realizace finančních investic	–	–	926	–	–	
Přecenění finančních investic	–	–	-1 907	–	–	
Čistý finanční výsledek	–	–	2 252	2 992	5 244	4
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	-216	-641	-857	5
Daň z příjmů	–	–	-758	–	-758	
Dopad polské pobočky	–	–	-8	–	-8	
Výsledek hospodaření za rok	–	–	3 883	–	3 883	



Hlavní rozdíly mezi výkazy poskytovanými představenstvu Společnosti a mezi výkazem zisku a ztráty jsou:

1. Změna rezervy investičního životního pojištění v částce 2 422 mil. Kč je vykazována ve výkazu zisku a ztráty jako náklady na pojistná plnění, zatímco ve zprávě pro vedení je vykazována jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady v částce 38 milionů Kč.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazované ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad Poznámky 1, 3 a 5.
5. Nejvýznamnější podíl na celkovém rozdílu ve výši 641 mil. Kč tvoří kurzové rozdíly z realizovatelných cenných papírů v částce 587 mil. Kč (především v AFS portfoliu), které jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykazovány v sekci finančních výnosů.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	13 205	20 381	33 586	–	33 586	
Náklady na pojistná plnění	-7 755	-10 843	-18 598	-1 582	-20 180	1
Náklady celkem	-3 245	-5 279	-8 524	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 383	-3 882	-6 265	–	–	
<i>Administrativní náklady</i>	-862	-1 397	-2 259	–	–	
Ostatní technické položky	-62	55	-7	–	–	
Hrubý technický výsledek	2 143	4 314	6 457	–	–	
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajištělům	-1 221	-9 192	-10 413	–	-10 413	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	350	4 151	4 501	–	4 501	
Náklady celkem	303	2 040	2 343	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	303	2 040	2 343	–	–	
Technický výsledek ze zajištění	-568	-3 001	-3 569	–	–	
Čistá výše						
Předepsané pojistné	11 984	11 189	23 173	–	23 173	
Náklady na pojistná plnění	-7 405	-6 692	-14 097	-1 582	-15 679	1
Náklady celkem	-2 942	-3 239	-6 181	–	-6 181	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 080	-1 842	-3 922	84	-3 838	2
<i>Administrativní náklady</i>	-862	-1 397	-2 259	-84	-2 343	2
Ostatní technické položky	-62	55	-7	7	–	3
Čistý technický výsledek	1 575	1 313	2 888	-1 575	1 313	4
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic	–	–	2 860	–	–	
Výsledek z realizace finančních investic	–	–	-1 035	–	–	
Přecenění finančních investic	–	–	-560	–	–	
Čistý finanční výsledek	–	–	1 265	48	1 313	
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	5	1 527	1 532	5
Daň z příjmů	–	–	-605	–	-605	
Výsledek hospodaření za rok	–	–	3 553	–	3 553	



Hlavní rozdíly mezi výkazy poskytovanými představenstvu Společnosti a mezi výkazem zisku a ztráty jsou:

1. Změna rezervy investičního životního pojištění v částce 1 582 mil. Kč je vykazována ve výkazu zisku a ztráty jako náklady na pojistná plnění, zatímco ve zprávě pro vedení je vykazována jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazované ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad Poznámky 1, 3 a 5.
5. Nejvýznamnější podíl na celkovém rozdílu ve výši 1 527 mil. Kč tvoří kurzové rozdíly z realizovatelných cenných papírů v částce 1 509 mil. Kč (především v AFS portfoliu), které jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykazovány v sekci finančních výnosů.

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých provozních segmentů:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje*	-361	-135	-496
Odpisy	-335	-183	-518
Trvalé snížení hodnoty majetku	-371	-303	-674
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	611	22	633
Celková aktiva segmentu	40 431	81 312	121 743



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje*	-478	-207	-685
Odpisy	-353	-189	-542
Trvalé snížení hodnoty majetku	-663	-165	-828
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	622	236	858
Celková aktiva segmentu	35 743	80 772	116 515

* Přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finanční instrumenty, odložené daňové pohledávky, požítiky po skončení pracovního poměru a práva vyplývající z pojistných smluv.



Aktiva a závazky segmentů nejsou pravidelně zahrnovány do výkazů poskytovaných představenstvu Společnosti.

Informace o územní segmentaci

V roce 2012 skupina provozovala své podnikatelské činnosti zejména v České republice a v zemích Evropské unie. Více než 99 % výnosů z pojistných smluv pocházelo od klientů v České republice. V roce 2012 Společnost získala pojistné portfolio a související aktiva a závazky v Polsku a v roce 2013 rozšíří svou zahraniční činnost prostřednictvím nedávno založené polské pobočky.

Informace o územní segmentaci dlouhodobých aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Česká republika	Polsko
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	5 210	–
Nehmotný majetek	1 375	468
Hmotný majetek	451	26
Investice do nemovitostí	65	–
Celkem	7 101	494



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Česká republika
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	5 340
Nehmotný majetek	1 439
Hmotný majetek	462
Investice do nemovitostí	85
Celkem	7 326



E. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční situaci a výkonnost Společnosti. Současně v souladu se standardem IFRS 7 zde Společnost prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

E.1. Systém řízení rizik

Společnost je součástí Skupiny Generali („Skupina“) a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je Skupina Generali a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost Skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé Skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech Skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř Skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve Skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Je vytvořena směrnice pro řízení rizik Společnosti týkající se řízení investičních rizik, systému limitů, úvěrových ratingů a pokynů ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů a současně směrnice pro vykazování investičních rizik na měsíční bázi.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti Společnosti;
- b) proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům;
- c) kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

E.2. Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (Skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje politiku řízení rizik pomocí souboru směrnic týkajících se hlavních rizik (Guidelines for acceptance of the main risks). Generali Group vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve Skupině Generali.
- b) Generali PPF Holding (GPH) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost a při zachování rámce definovaného směrnicemi Skupiny Generali. Skupina Generali a GPH mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušné oblasti.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic GPH. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje měsíčně výši expozice vůči investičnímu riziku a stupeň tržního a úvěrového rizika.

E.3. Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Společnost přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik v životním i neživotním segmentu, a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících pěti hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistněmatematické riziko a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou Generali komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za jednotlivé obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků – při dané míře spolehlivosti.

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány; zejména ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM), jsou harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci Skupiny Generali.

E.4. Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic. Aktiva jsou investována za účelem pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosu z investovaného kapitálu očekávaného vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Společnosti je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přirazování peněžních toků, analýza durace atd.).

Riziko je sledováno na základě tržních cen s tím, že některé účetní kategorie s nevýznamným rizikem jsou vyčleněny z dalších kapitol. Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do nemovitostí, investic do dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojištník, pohledávek a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny hlavně riziku neplacení. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek Společnost považuje tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám za nevýznamné.

E.4.1. Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu časové struktury jsou vystaveny úrokovému riziku. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost v souvislosti s peněžními toky vystavena úrokovému riziku, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přeceňování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži. Dále Společnost uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek globálně.

Aktiva se dělí do 3 skupin: dluhopisy, finanční nástroje citlivé na změny úrokových sazeb (skupina úrokové deriváty) a ostatní (skupina nástroje peněžního trhu), jež jsou téměř necitlivé na změny úrokových sazeb. Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojištníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Citlivost vykázaná v následující tabulce se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě ke konci účetního období. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

Reálná hodnota portfolia k 31. prosinci 2012 v milionech Kč

	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100 bp dolů
Dluhopisy	70 376	66 846	74 188
Nástroje peněžního trhu	5 177	5 176	5 178
Úrokové deriváty	-1 574	-746	-2 312
Celkem	73 979	71 276	77 054



Reálná hodnota portfolia k 31. prosinci 2011 v milionech Kč

	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100 bp dolů
Dluhopisy	68 765	65 679	72 340
Nástroje peněžního trhu	4 840	4 838	4 844
Úrokové deriváty	-1 421	-429	-2 476
Celkem	72 184	70 088	74 708



Citlivost pojistných závazků je uvedena v bodě C.2.4. přílohy k účetní závěrce.

Následující tabulka ukazuje srovnání investičního portfolia, které nese úrokové riziko, s finančními nástroji, jak jsou prezentovány v příslušných bodech přílohy:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011	Kapitola
Úvěry a pohledávky – nekótované dluhopisy v reálné hodnotě	1 078	986	F.3.2.
Realizovatelné cenné papíry	58 476	55 266	F.3.3.
FVTPL	10 751	12 448	F.3.4.
Termínované vklady klasifikované jako hotovost	4 642	3 678	F.6.
Ostatní termínované vklady	381	1 303	F.3.2.
Reverzní dohoda o zpětném odkupu (Reverse REPO)	–	393	F.3.2.
Dohoda o zpětném odkupu (REPO)	-28	-69	F.11.1.
Deriváty – aktiva	525	315	F.3.4.
Deriváty – pasiva	-1 919	-2 218	F.11.
Rozdíl oproti Investičnímu portfoliu	73	82	
Celkem	73 979	72 184	



Nejvýznamnější rozdílové položky jsou splatné kupony na dluhopisy vykázané jako pohledávky (2012: 71 mil. Kč, 2011: 62 mil. Kč).

E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

Podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb. Řízení aktiv a pasiv je významnou součástí v řízení rizik úrokové míry. Řízení rizik změny úrokové míry založené na čisté pozici aktiv a závazků je klíčovým aspektem řízení aktiv a pasiv (asset liability management – ALM).

GPH má ustaven Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO). Jedná se o poradní orgán představenstva Společnosti zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv Skupiny GPH v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem této alokace je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti Skupiny GPH vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále ze zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění se zaměřením hlavně na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozené dlouhodobé a často obsahují opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zpracováním – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Ve smyslu filozofie řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnižší úroveň a – i když to z mnoha důvodů není zcela možné – přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěly také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Společnost řídí své investice do akcií v souladu s měnicími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- a) diverzifikaci portfolia;
- b) stanovení a pečlivé sledování limitů pro investice.

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu Market Value at Risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřeno (detaily metodologie viz kapitola E.4.5.). MVaR je kalkulováno v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině spolehlivosti.

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je vidět v následující tabulce.

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií	9 501	8 997
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty (před diverzifikací)	4 098	6 735
MVaR portfolia po diverzifikaci	2 679	4 353



Následující tabulka uvádí srovnání investičního portfolia nesoucího riziko změny cen s finančními nástroji, jak jsou prezentovány v příslušných bodech přílohy:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011	Kapitola
Investiční fondy	5 371	5 392	F.3.3.
Realizovatelné akcie	4 151	2 752	F.3.3.
FVTPL investiční fondy	247	444	F.3.4.
Rozdíl oproti investičnímu portfoliu	-268	409	
Celkem	9 501	8 997	



V roce 2012 je rozdíl v částce 268 mil. Kč vykázan v důsledku probíhajícího prodeje podílového listu. Riziko volatility cen akcií není proto zohledněno.

Částka rozdílu v roce 2011 reprezentuje hybridní nástroje vykazované jako dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

E.4.4. 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.

Strategií Společnosti je plně se zabezpečit vůči měnovým rizikům. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedging) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy, používají se hlavně měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažuje a využívá opcí a ostatních derivátů.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR), americký dolar (USD) a vzhledem k založení pobočky v Polsku v roce 2012 také polský zlotý (PLN).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách:

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solventnosti II.

V důsledku aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztráty:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	732	69	83 017	242	84 060
Po změně měnových kurzů (+10 %)	806	76	83 017	267	84 165
Po změně měnových kurzů (-10 %)	659	62	83 017	218	83 956



V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	221	-131	81 212	402	81 704
Po změně měnových kurzů (+10 %)	243	-144	81 212	443	81 754
Po změně měnových kurzů (-10 %)	199	-118	81 212	362	81 655

* funkční měna



Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Expozice závazků z pojištění vůči kurzovému riziku	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 439	46	83 195	983	221	85 884
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 177	38	83 195	805	181	85 396



V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Expozice závazků z pojištění vůči kurzovému riziku	1 342	38	84 676	47	181	86 284
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 476	42	84 676	52	199	86 445
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 208	34	84 676	42	163	86 123

* funkční měna

** funkční měna polské pobočky – viz bod A.4.



Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků vzhledem k hlavním měnám:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	–	–	1 019	–	–	1 019
Realizovatelné cenné papíry	15 044	10 089	41 831	268	816	68 048
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-13 003	-7 429	42 833	–	-319	22 082
Ostatní investice	–	–	381	–	–	381
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	4	–	9 698	–	–	9 702
Pohledávky	1 012	72	4 764	759	40	6 647
Peníze a peněžní ekvivalenty	130	142	4 785	17	15	5 089
Aktiva celkem	3 187	2 874	105 311	1 044	552	112 968
Závazky z pojištění	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Finanční závazky	1 378	2 721	-797	268	283	3 853
Závazky	247	46	7 537	41	7	7 878
Ostatní závazky	–	–	1 813	19	–	1 832
Celkem závazky	2 933	2 809	91 748	1 222	491	99 203
Čistá devizová pozice	254	65	13 563	-178	61	13 765



V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	–	–	1 394	–	–	1 394
Realizovatelné cenné papíry	15 722	8 969	38 010	–	809	63 510
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-541	-204	22 619	255	-224	21 905
Ostatní investice	–	–	1 303	–	–	1 303
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	9	–	9 465	–	–	9 474
Pohledávky	1 910	123	4 478	28	123	6 662
Peníze a peněžní ekvivalenty	133	65	3 724	1	18	3 941
Aktiva celkem	17 233	8 953	80 993	284	726	108 189
Závazky z pojištění	1 342	38	84 676	47	181	86 284
Finanční závazky	15 031	8 950	-21 642	–	450	2 789
Závazky	203	73	6 432	1	25	6 734
Ostatní závazky	–	–	1 831	–	–	1 831
Celkem závazky	16 576	9 061	71 297	48	656	97 638
Čistá devizová pozice	657	-108	9 696	236	70	10 551



E.4.5. Rizikové limity a Market Value at Risk

Základními nástroji Společnosti pro měření a řízení tržního rizika jsou rizikové limity a analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ – MVaR).

Systém zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro rizika cizí měny (FX), úrokových sazeb (IR) a vlastního kapitálu (EQ). Primárním cílem systému limitů je řídit vystavení se jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

Při řízení rizik se používá kombinace systému limitů a Market Value at Risk jako efektivních nástrojů celého systému řízení rizik, jež umožňují zpracovat operativní krátkodobé analýzy a současně monitorovat rizika i z dlouhodobého pohledu.

Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do nemovitostí, investic do dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Value at Risk udává výši potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn v tržních faktorech za dané období při dané hladině spolehlivosti. Tento postup, založený na metodice JP Morgan Risk Metrics, počítá Value at Risk pomocí kovarianční matice relativních změn v tržních faktorech a v čisté současné hodnotě aktuálních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny mají normální rozdělení. MVaR je kalkulována v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině spolehlivosti.

Předpoklady použité v modelu MVaR mají určitá omezení. Jedná se především o následující:

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu po delší časové období.
- Hladina procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje 0,5procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou MVaR.
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace.
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto dne.
- Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné; model je tedy citlivý na stáří použitých historických dat. K dostatečnému zobrazení historie i současné tržní situace Společnost používá historická data z posledního roku.
- Hodnota MVaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici Společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

MVaR pro obchodní portfolia je uvedena v následující tabulce. Prezentována je rovněž citlivost a vývoj celkové MVaR, a to pomocí uvedených průměrných, minimálních a maximálních hodnot MVaR v průběhu roku (pro výpočet jsou použity hodnoty vždy ke konci měsíce) v odpovídajícím rozdělení do tří hlavních kategorií (měnové riziko, úrokové riziko, riziko volatility cen akcií):

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
Měnové riziko	67	134	75	67
Úrokové riziko	865	1 710	2 281	865
Riziko volatility cen akcií	2 679	3 105	4 529	2 679
Efekt diverzifikace	-628	-838	-1 203	-628
Celkem	2 983	4 111	5 683	2 983



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
Měnové riziko	260	135	117	121
Úrokové riziko	2 391	2 280	2 164	1 741
Riziko volatility cen akcií	4 039	4 734	9 133	3 101
Efekt diverzifikace	-1 944	-1 285	-1 214	-1 580
Celkem	4 746	5 864	10 200	3 383

* Minimální, maximální a průměrná VaR se stanovuje na základě celkové VaR spočítané během roku a nepředstavuje nutně minimální, maximální a průměrnou VaR na každém jednotlivém komponentu VaR.

Poznámka: Pro pravidelné výpočty hodnoty MVaR začala Společnost v souladu s metodikou Solventnosti II pro interní modely používat historická data za poslední rok, zatímco v roce 2011 použila data za poslední čtvrtletí.



E.5. Úvěrové riziko

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011	Kapitola
Dluhopisy a úvěry	70 368	69 161	
Realizovatelné dluhopisy	58 476	55 266	F.3.3.
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	10 751	12 448	F.3.4.
Úvěry (reálná hodnota)	1 141	1 447	F.3.2.
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	6 647	6 662	F.5.
Zajistná aktiva	9 702	9 474	F.4.
Celkem	86 717	85 297	



Úvěrové riziko představuje ekonomický dopad úpadku protistrany či neplnění závazků z cenných papírů s fixním výnosem na finanční sílu Společnosti. Tu ovlivňuje i všeobecný nárůst hodnot kreditních spreadů, způsobený např. kreditní krizí či nedostatkem likvidity. Společnost přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo je přiřázkou externího ratingu podle podřazení k instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s ohodnocením GPH.

V souladu s principy Skupiny Generali používá Společnost pro každého obchodního partnera druhý nejlepší externí rating ve všech výpočtech a systému úvěrových limitů.

Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Společnost vytváří ucelený systém limitů pro řízení úvěrového rizika a denně monitoruje jejich dodržování. Tento systém zahrnuje limity pro jednotlivé emity/protistrany podle jejich úvěrové kvality, limity pro jednotlivé ratingové kategorie a limity koncentrace jednotlivých rizik.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti oceněných reálnou hodnotou.

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
AAA	3 209	3 221
AA	33 393	32 491
A	12 407	15 059
BBB	8 409	4 503
BB	2 195	2 221
B	43	–
Nehodnoceno	10 712	11 666
Celkem	70 368	69 161



Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
AAA	–	37
AA	331	479
A	351	300
BBB	52	31
Kaptivní zajištění	8 194	8 124
Nehodnoceno	774	503
Celkem	9 702	9 474



V roce 2012 i 2011 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Společnost ukládá depozita u určených bankovních institucí, které měly k 31. prosinci 2012 rating od AA- do BBB+ (31. prosince 2011: od AA do A-). Významná část depozit ohodnocených interním ratingem je uložena u PPF banky, a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.30.3.). V roce 2012 i 2011 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka uvádí analýzu úvěrového rizika, kterému je Společnost vystavena pro úvěry, půjčky a pohledávky:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Úvěry a půjčky		Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2012	2011	2012	2011
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	57	57	1 360	1 925
Nominální hodnota celkem	7 445	7 613	2 795	3 847
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	–	–	1 554	1 849
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	–	–	417	512
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	–	–	166	431
Více než 1 rok po splatnosti	7 445	7 613	658	1 055
Trvalé snížení hodnoty	-7 388	-7 556	-1 435	-1 922
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	–	–	270	268
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	962	1 337	5 017	4 469
Celkové amortizované náklady	1 019	1 394	6 647	6 662
Celkem reálná hodnota	1 141	1 447	6 647	6 662



Společnost nadržela v letech 2012 a 2011 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Rozhodující část pohledávek ve skupině s individuálně stanovovaným snížením hodnoty tvoří pohledávky za pojistníky, zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění (vše ve skupině pohledávek) a pohledávky z nesplacených půjček a jistin dluhopisů (úvěry a půjčky subjektům). U těchto skupin pohledávek se ocenění posuzuje především podle stáří a způsobu vymáhání – každá pohledávka se individuálně testuje těmito kritérii a podle výsledku se stanoví výše trvalého znehodnocení.

Úvěry a půjčky a ostatní investice před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z repo operací s bankami. Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty jsou tvořeny zejména pohledávkami z pojištění a zajištění.

Pohledávky po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty představují převážně pohledávky ze zajištění.

Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a zálohy nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí, přijatými směnkami a ručitelskými úvěry.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům

	2012	2011
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	21	31
Nemovitosti	20	30
Ostatní	1	1
K pohledávkám před splatností	317	391
Dluhové cenné papíry	317	391
Celkem	338	422



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.

Následující tabulky uvádějí koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů a půjček z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012		2011	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Obchodní odvětví				
Veřejný sektor	41 492	58,97	38 418	55,56
Finanční sektor	22 592	32,11	23 066	33,35
Energie	3 492	4,96	3 452	4,99
Komunální služby	1 951	2,77	2 748	3,97
Suroviny	341	0,48	–	0,00
Telekomunikace	314	0,45	577	0,83
Průmysl	185	0,26	424	0,61
Spotřební zboží	1	0,00	1	0,00
Asset-backed	–	0,00	475	0,69
Celkem	70 368	100,00	69 161	100,00



V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012		2011	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Území				
Česká republika	48 341	68,69	46 105	66,66
Region střední a východní Evropy kromě ČR	6 942	9,87	6 464	9,35
Rusko	4 271	6,07	6 649	9,61
Zbytek Evropy	3 000	4,26	2 915	4,21
Nizozemsko	2 778	3,95	1 057	1,53
USA	1 471	2,09	1 983	2,87
Rakousko	1 428	2,03	1 003	1,45
Velká Británie	987	1,40	880	1,27
Německo	809	1,15	1 034	1,50
Zbytek světa	274	0,39	686	0,99
Španělsko	67	0,10	332	0,48
Itálie	–	0,00	53	0,08
Celkem	70 368	100,00	69 161	100,00



Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

E.5.1. Měření úvěrového rizika

Základním nástrojem k měření a kontrolování stupně úvěrového rizika v rámci investičního portfolia Společnosti je metoda Credit Value at Risk (CVaR).

Metoda Credit Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivých změn v úvěrových faktorech za určitý časový úsek a při určité hladině spolehlivosti. Tento přístup je založen na metodě úvěrových metrik JP Morgan (JP Morgan Credit Metrics), užívající přenosových matic a Monte-Carlo simulací změny ratingu. Tato metoda pokrývá úvěrové riziko v celém portfoliu a zahrnuje změny hodnoty způsobené nejen možným neplněním závazků, ale také změnou úvěrové kvality. Metoda CVaR je dále kalkulována pravidelně na hladině spolehlivosti 99,5 % s ročním horizontem.

E.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Společnosti a z řízení jejích pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz předchozí kapitola Řízení aktiv a pasiv). Společnost dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývajících doby do splatnosti. Zbývajících doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	718	722	7 654	43 990	37 075	20 414	110 573
Úvěry a půjčky	–	108	45	185	1 090	58	1 486
Realizovatelné cenné papíry	85	542	4 842	37 562	33 028	9 573	85 632
Dluhopisy	85	542	4 842	37 562	33 028	–	76 059
Akcie	–	–	–	–	–	4 202	4 202
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	5 371	5 371
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	252	72	2 767	6 243	2 957	10 783	23 074
Dluhopisy	54	10	2 703	6 019	2 954	–	11 740
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	247	247
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6	–	6	11	–	10 536	10 559
Deriváty	192	62	58	213	3	–	528
Ostatní investice	381	–	–	–	–	–	381
Pohledávky	5 176	780	153	149	389	–	6 647
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 089	–	–	–	–	–	5 089
Finanční aktiva celkem	10 983	1 502	7 807	44 139	37 464	20 414	122 309



V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	820	2 841	8 849	41 989	38 181	17 399	110 079
Úvěry a půjčky	391	–	45	299	1 135	58	1 928
Realizovatelné cenné papíry	188	1 640	7 608	31 931	33 193	8 245	82 805
Dluhopisy	188	1 640	7 608	31 931	33 193	129	74 689
Akcie	–	–	–	–	–	2 724	2 724
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	5 392	5 392
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	90	49	1 196	9 759	3 853	9 096	24 043
Dluhopisy	56	11	1 138	9 501	3 851	–	14 557
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	197	197
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	15	–	26	5	–	8 652	8 698
Deriváty	19	38	32	253	2	247	591
Ostatní investice	151	1 152	–	–	–	–	1 303
Pohledávky	4 807	838	–	193	824	–	6 662
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 941	–	–	–	–	–	3 941
Finanční aktiva celkem	9 568	3 679	8 849	42 182	39 005	17 399	120 682

 xls

Zbývající doba do splatnosti finančních závazků:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	66	80	320	1 708	322	2 496
Ostatní finanční závazky	58	45	216	1 400	253	1 972
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	8	35	104	308	69	524
Závazky	7 189	5	684	–	–	7 878
Ostatní závazky	1 622	210	–	–	–	1 832
Finanční závazky celkem	8 877	295	1 004	1 708	322	12 206

 xls

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	587	131	713	1 137	277	2 845
Ostatní finanční závazky	95	75	601	715	197	1 683
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	492	56	112	422	80	1 162
Závazky	6 182	3	549	–	–	6 734
Ostatní závazky	1 703	127	1	–	–	1 831
Finanční závazky celkem	8 472	261	1 263	1 137	277	11 410

 xls

Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a finančních závazků z investičních smluv s DPF

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	7 263	4 208	1 835	1 657	1 403	1 142	17 508
RBNS & IBNR	6 970	4 109	1 835	1 657	1 403	1 142	17 116
Jiné závazky z pojištění	293	99	–	–	–	–	392
Závazky ze životního pojištění	6 369	21 717	11 304	7 782	4 577	11 534	63 283
Z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	193	749	308	152	91	350	1 843
Celkem	13 632	25 925	13 139	9 439	5 980	12 676	80 791



V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 859	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	17 009
RBNS & IBNR	6 627	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	16 777
Jiné závazky z pojištění	232	–	–	–	–	–	232
Závazky ze životního pojištění	5 094	21 139	11 400	8 535	4 820	13 840	64 828
Z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	113	593	178	84	68	242	1 278
Celkem	11 953	25 166	13 245	10 213	6 246	15 014	81 837



E.7. Pojistněmatematické riziko

Pojistněmatematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence nebo velikost škod bude větší než očekávaná. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních pojistněmatematických metod. Společnost je vystavena pojistněmatematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, flexibilní produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity). Nejvýznamnějšími součástmi pojistněmatematického rizika jsou rizika plynoucí z výše pojistných plnění a z úrovně pojistně-technických rezerv a týkají se postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí kapitola C.2.3.

Společnost při řízení rizik využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajistné strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Vedení Společnosti je zodpovědné za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou i nové metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1. Koncentrace pojistněmatematického rizika

Klíčovým aspektem pojistněmatematického rizika, kterému je Společnost vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Společnosti. Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistněmatematického rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

Koncentrace rizika může nastat v případě událostí s nízkou četností výskytu a významným dopadem, jako jsou živelní pohromy; dále v situacích, kdy je Společnost vystavena nečekaným změnám trendů – např. nečekaný vývoj úmrtnosti či změny v chování pojistníků – a v případě závažných soudních sporů či legislativních změn, které mohou vést k velké jednorázové ztrátě a mít dopad na mnoho pojistných smluv.

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

Rizika, která Společnost upisovala, se nacházejí primárně v České republice.

E.7.1.2. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představují rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie.

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní se v rámci majetkového pojištění očekává vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody, z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně způsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice a krupobití.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložením rizika v portfoliu).

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění převládají spořicí smlouvy, obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, nevléčitelné onemocnění apod.) a také smlouvy se splátkami ročního důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem v souladu s konkrétní situací na lokálním finančním trhu a se zohledněním regulatorních omezení.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Pro rizikově nejvýznamnější portfolio smluv je ročně prováděna detailní analýza, porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti. Detailní analýza rizik nevléčitelného onemocnění a invalidity se též provádí ročně.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl krytí budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti Společnosti, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly – alespoň částečně – ztrátu budoucích zisků.

V tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	15 901	15 674
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 594	5 915
Mezi 3,5 % a 4,49 %	3 984	5 085
Více než 4,5 % (včetně)	17 590	19 335
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	7 906	8 217
Celkem	50 975	54 226



E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Vozidla	9 163	10 031
Osobní	3 947	3 817
Námořní a letecká přeprava	209	219
Průmyslové	5 740	5 650
Neživotní úrazové – individuální	619	664
Neživotní pojištění	19 678	20 381



Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků.

Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací. Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajištění smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá proporcionálních a neproporcionálních zajištění smluv nebo jejich kombinaci s cílem snížit vlastní vrub.

Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajištění smluv je uzavřena s GP RE – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé Skupiny GPH, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajištění trh. Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovnu nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění neživotních obligatorních zajištění smluv je řízeno GPH, ten postupuje na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastní vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajišťných smluv pro hlavní zajišťný program a upisovací rok 2012:

Odvětví / zajišťná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťitel
Majetek		
Individuální majetková rizika	Kvótové zaj. + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Kvótové zaj. + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění (QS), CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Kvótové zajištění (QS), CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění (QS), CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
D&O	Surplus	Lloyd's Synd. 4711 Aspen
Námořní		
Přeprava balíků	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
CASCO		
Kvótové zaj. + CAT X/L		GP Re
Kvótové zajištění (QS)		GP Re
Zdravotní a úrazové pojištění		
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění (QS)	GP Re
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění (QS)	Generali Trieste
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění (QS)	GP Re



E.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty včetně ztrát z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Společnost stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, jež jsou nedílnou součástí soustavného procesu probíhajícího na úrovni Skupiny Generali:

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni Skupiny Generali;
 - kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali na identifikování, měření a monitorování operačních rizik;
 - společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.
- Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik, tj. ztrátu způsobenou jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové. Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Společnosti.

E.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a vlastní IT provozu a vývoj IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2005 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací.

E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou také sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami.

Významné ratingové agentury také pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Společnosti na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Společnosti.

K 31. prosinci 2012 agentura Standard & Poor's (S&P) ohodnotila Společnost ratingem A- se stabilním výhledem. Rating byl potvrzen 28. února 2013 a ve zdůvodnění byl zdůrazněn silný výkon Společnosti, silná pozice na trhu a silná kapitalizace. Zdůvodnění zmínilo rovněž relativně nižší kvalitu kapitálu a vysoce konkurenční prostředí na trhu.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

- a) zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti Společnosti;
- b) zajistit schopnost Společnosti pokračovat v jejích činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj jejích aktivit;
- c) pokračovat v zabezpečení adekvátního zhodnocení vlastního kapitálu;
- d) stanovit přiměřené cenové politiky, které jsou vhodné pro úroveň rizik každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solventnost I

Společnost podniká v pojišťovníctví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 363/1999 Sb., o pojišťovníctví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovníctví, ve znění pozdějších novel a předpisů, plně harmonizovanými s legislativou EU, je mimo jiné i výše regulatorního kapitálu. Stanovení jeho výše je opraveno výpočtem míry solventnosti, kterým se určuje požadavek na minimální výši regulatorního kapitálu (označuje se jako požadovaná míra solventnosti) a kterým se stanovuje i postup výpočtu skutečné výše regulatorního kapitálu (označuje se jako disponibilní míra solventnosti). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění. Dohled v pojišťovníctví, a tím i dohled nad dodržováním požadavků na regulatorní kapitál vykonává Česká národní banka.

Stav regulatorního kapitálu k 31. prosinci (v milionech Kč)

		2012	2011
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	2 923	3 057
	Neživotní pojištění	2 219	2 219
Disponibilní kapitál	Životní pojištění	13 305	13 966
	Neživotní pojištění	6 479	5 909



Společnost pozorně sleduje dodržování požadavků na regulatorní kapitál. S ohledem na to, že současná regulace je založena na principech tzv. Solventnosti I a bude nahrazena systémem označovaným jako Solventnost II, Společnost postupně implementuje pravidla Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2. Solventnost II

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojenými riziky a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Statement of Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solventnost II, která je jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovníctví v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojištěven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha k výkazům o finanční situaci, zisku a ztráty a o úplném výsledku

F.1. Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Software	1 379	1 415
Ostatní nehmotná aktiva	24	24
Goodwill	440	–
Nehmotná aktiva celkem	1 843	1 439



V souvislosti s akvizicí pojišťovací činnosti v Polsku k 31. prosinci 2012 vznikl goodwill ve výši 440 mil. Kč.

Goodwill byl stanoven následovně:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	2012
Reálná hodnota získaných aktiv	213
Reálná hodnota předpokládaných závazků	-939
Čisté získané závazky	-726
Čistá reálná hodnota přijatého protiplnění	286
Vykazovaný goodwill z pořízení	440



F.1.1. Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Pořizovací cena na počátku období	5 435	5 046
Oprávky na počátku účetního období	-4 020	-3 640
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 415	1 406
Přírůstky	379	402
Úbytky	-12	-13
Odpisy běžného účetního období	-403	-380
Pořizovací cena na konci období	5 666	5 435
Oprávky na konci období	-4 287	-4 020
Účetní hodnota na konci období	1 379	1 415



F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Pořizovací cena na počátku období	140	162
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-116	-123
Účetní hodnota na počátku účetního období	24	39
Přírůstky	19	43
Úbytky	–	-12
Odpisy běžného účetního období	-18	-46
Pořizovací cena na konci období	153	140
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-128	-116
Účetní hodnota na konci období	24	24



F.2. Hmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Pozemky a budovy (provozní majetek)	122	119
Ostatní hmotná aktiva	305	292
Ostatní aktiva	50	51
Hmotná aktiva celkem	477	462



F.2.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Pořizovací cena na počátku období	225	216
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-106	-99
Účetní hodnota na počátku účetního období	119	117
Přírůstky	55	24
Úbytky	-36	-10
Odpisy běžného účetního období	-16	-12
Pořizovací cena na konci období	242	225
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-120	-106
Účetní hodnota na konci období	122	119



F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Pořizovací cena na počátku období	1 570	1 738
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-1 278	-1 465
Účetní hodnota na počátku účetního období	292	273
Přírůstky	130	216
Úbytky	-2	-94
Odpisy běžného účetního období	-115	-103
Pořizovací cena na konci období	1 489	1 570
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-1 184	-1 278
Účetní hodnota na konci období	305	292



Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT zařízení.

F.3. Investice

Účetní hodnota investice:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Investice do nemovitostí	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	Ostatní investice
Zůstatek k 1. lednu 2011	85	2 345	58 193	27 028	1
Nákupy	–	49 996	56 822	6 758	4 745
Úbytky	–	-51 059	-53 180	-12 511	-3 467
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	–	403	153	–
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	–	–	-1 990	–	–
Změna snížení hodnoty	–	11	-279	–	–
Naběhlý úrok	–	101	2 041	812	15
Kurzové rozdíly	–	–	1 500	–	9
Ostatní	–	–	–	-29	–
Zůstatek k 31. prosinci 2011	85	1 394	63 510	21 905	1 303
Nákupy	–	33 064	36 081	3 420	3 604
Úbytky	–	-33 535	-37 498	-5 266	-4 536
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-20	–	269	1 443	–
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	–	–	4 322	–	–
Změna snížení hodnoty	–	20	-172	–	–
Naběhlý úrok	–	76	2 099	596	10
Kurzové rozdíly	–	–	-563	–	–
Ostatní	–	–	–	-16	–
Zůstatek k 31. prosinci 2012	65	1 019	68 048	22 082	381



F.3.1. Investice do nemovitostí

Reálná hodnota investičního majetku je založena na odhadu nezávislého znalce, který má k této činnosti uznávanou profesní kvalifikaci a má aktuální zkušenost s typem a lokací hodnoceného investičního majetku.

K 31. prosinci 2012 je součástí investičního majetku budova, jejíž ocenění bylo na základě nezávislého znaleckého posudku sníženo z 83,4 mil. Kč na 63,1 mil. Kč. Ztráta z přecenění ve výši 20,3 mil. Kč byla zaúčtována jako ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice.

F.3.2. Úvěry a jiné investice

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Úvěry		
Nekótované dluhopisy	956	933
Půjčky dceřiným společnostem	5	10
Ostatní půjčky	58	451
Celkem	1 019	1 394
Krátkodobé	107	393
Dlouhodobé	912	1 001



Půjčky dceřiným společnostem představují půjčku poskytnutou společností ČP Direct a.s. v celkové výši 5 mil. Kč (2011: 10 mil. Kč). V průběhu roku 2012 bylo z této půjčky splaceno celkem 5 mil. Kč.

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Ostatní investice		
Depozita v aktivním zajištění	2	1
Termínová depozita u bank	379	1 302
Celkem	381	1 303
Krátkodobé	381	1 303



Reálná hodnota úvěrů a ostatních investic:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Úvěry	1 141	1 447
Nekótované dluhopisy	1 078	986
Půjčky dceřiným společnostem	5	10
Ostatní půjčky	58	451
Ostatní investice	381	1 303
Depozita v aktivním zajištění	2	1
Termínová depozita u bank	379	1 302
Celkem	1 522	2 750

**F.3.3. Realizovatelné cenné papíry**

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	50	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	4 151	2 752
Kótované	4 150	2 751
Nekótované	1	1
Dluhopisy	58 476	55 266
Kótované	37 878	33 365
Nekótované	20 598	21 901
Podílové jednotky v investičních fondech	5 371	5 392
Celkem	68 048	63 510
Krátkodobé	3 428	7 369
Dlouhodobé	64 620	56 141



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	50	50
Akcie oceňované reálnou hodnotou	4 150	–	1	4 151
Kótované	4 150	–	–	4 150
Nekótované	–	–	1	1
Dluhopisy	37 878	20 598	–	58 476
Kótované	37 878	–	–	37 878
Nekótované	–	20 598	–	20 598
Podílové jednotky v investičních fondech	5 371	–	–	5 371
Celkem	47 399	20 598	51	68 048



V roce 2012 došlo k významnému převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 2 400 mil. Kč. Transfer se týkal státních dluhopisů, které začaly být obchodovány na burze.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 751	–	1	2 752
Kótované	2 751	–	–	2 751
Nekótované	–	–	1	1
Dluhopisy	33 365	21 901	–	55 266
Kótované	33 365	–	–	33 365
Nekótované	–	21 901	–	21 901
Podílové jednotky v investičních fondech	5 392	–	–	5 392
Celkem	41 508	21 901	101	63 510

 **xls**

V roce 2011 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 k 31. prosinci.

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Stav na počátku období	101	101
Snížení hodnoty	50	–
Stav na konci období	51	101

 **xls**

V roce 2012 bylo zaúčtováno snížení hodnoty finančních aktiv určených k obchodování oceněných v úrovni 3. Snížení hodnoty odráží změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou u konkrétního aktiva se sníženou hodnotou.

V účetním období 2011 nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Do 1 roku	3 428	7 369
Mezi 1 rokem a 5 lety	31 973	26 817
Mezi 5 a 10 lety	6 714	6 106
Více než 10 let	16 361	14 974
Celkem	58 476	55 266

 **xls**

Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	248	-102	-252
Dluhopisy	673	-223	–
Podílové jednotky v investičních fondech	228	-53	-64
Celkem	1 149	-378	-316

 **xls**

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	311	-548	-204
Dluhopisy	408	-364	–
Podílové jednotky v investičních fondech	473	-553	–
Celkem	1 192	-1 465	-204

**F.3.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Akcie	–	–	–	–	–	–
Kótované	–	–	–	–	–	–
Dluhopisy	–	–	10 751	12 448	10 751	12 448
Kótované	–	–	3 416	4 466	3 416	4 466
Nekótované	–	–	7 335	7 982	7 335	7 982
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	247	444	247	444
Deriváty	525	315	–	–	525	315
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	–	–	10 559	8 698	10 559	8 698
Alokováno na pojistníky	–	–	10 212	8 453	10 212	8 453
Nealokováno na pojistníky	–	–	347	245	347	245
Celkem	525	315	21 557	21 590	22 082	21 905
Krátkodobé	–	–	–	–	2 914	972
Dlouhodobé	–	–	–	–	19 168	20 933



Určitá část pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník, není na konci období alokována na pojistníky a zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	3 416	7 335	–	10 751
Kótované	3 416	–	–	3 416
Nekótované	–	7 335	–	7 335
Podílové jednotky v investičních fondech	247	–	–	247
Deriváty	2	523	–	525
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	10 554	5	–	10 559
Celkem	14 219	7 863	–	22 082



V roce 2012 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	4 056	8 326	66	12 448
Kótované	4 056	410	–	4 466
Nekótované	–	7 916	66	7 982
Podílové jednotky v investičních fondech	444	–	–	444
Deriváty	5	310	–	315
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 683	15	–	8 698
Celkem	13 188	8 651	66	21 905



V roce 2011 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 k 31. prosinci. Finanční aktiva oceněná v úrovni 3 byla v průběhu roku 2012 splacena.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Zůstatek k 1. lednu	66	65
Celkové zisky nebo ztráty	–	2
ve výkazu zisku a ztráty	–	2
Úhrady	-1	-1
Pay-backs	-65	–
Zůstatek k 31. prosinci	–	66
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených ke konci účetního období	-66	1



F.3.5. Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Ačkoli tento negativní vývoj probíhal celý rok, jeho akcelerace byla patřičná zejména ve druhém pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Společnost ke změně její investiční strategie a k přeřazení finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 mil. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Přeřazení bylo provedeno k 1. říjnu 2008. Veškerá přeřazená finanční aktiva byla do 31. prosince 2012 prodána. Účetní a reálná hodnota přeřazených finančních aktiv k 31. prosinci 2011 byla 27 mil. Kč.

Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, řádek Čistý zisk/ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů ve výkazu zisku a ztráty by se nelišil (2011: byl by nižší o 11 mil. Kč). Kromě tohoto přecenění nebylo ve výkazu zisku a ztráty vykázáno trvalé znehodnocení a ztráta ve výši 1,6 mil. Kč byla ve výkazu zisku a ztráty za rok 2011 vykázána jako kurzový zisk ze zajištění reálné hodnoty. Nebyl by také vykázán zisk z realizace ve výši 8 mil. Kč (2011: zisk 95 mil. Kč).

F.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 827	8 634	139	76	8 966	8 710
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 801	1 857	37	37	1 838	1 894
RBNS	5 015	4 738	63	28	5 078	4 766
IBNR	1 970	2 009	39	11	2 009	2 020
Ostatní závazky z pojištění	41	30	–	–	41	30
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	735	764	1	–	736	764
Rezerva na nezasloužené pojistné	69	67	–	–	69	67
RBNS	298	371	1	–	299	371
IBNR	368	326	–	–	368	326
Celkem	9 562	9 398	140	76	9 702	9 474
Krátkodobé	4 927	4 847	79	52	5 006	4 899
Dlouhodobé	4 635	4 551	61	24	4 696	4 575



Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajistitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Postoupená zajištění ujednání nezbavují Společnost jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Společnost je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištění smluv.

F.5. Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Pohledávky z přímého pojištění	3 112	2 752
Pohledávky za pojistníky	3 026	2 691
Pohledávky za zprostředkovateli	86	61
Pohledávky ze zajištění	1 461	1 626
Obchodní a ostatní pohledávky	1 152	577
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	890	1 034
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů	32	673
Celkové pohledávky	6 647	6 662
Krátkodobé	6 109	5 645
Dlouhodobé	538	1 017



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
K 1. lednu	6 662	11 145
Čistá změna hrubé výše pohledávek	-157	-4 646
Změna snížení hodnoty	480	425
Odpisy	-338	-262
K 31. prosinci	6 647	6 662



Obchodní a ostatní pohledávky zahrnují pohledávku za společností Groupama S.A. ve výši 407 mil. Kč v souvislosti s akvizicí pojišťovací činnosti v polské pobočce. K zaplacení pohledávky došlo po skončení účetního období.

F.6. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	5
Bankovní účty	445	258
Krátkodobé termínové vklady	4 642	3 678
Celkem	5 089	3 941



F.7. Časové rozlišení a příjmy příštích období

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	738	748
Časové rozlišení a příjmy příštích období	232	206
Celkem	970	954
Krátkodobé	970	954



F.7.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	748	756
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	-10	-8
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	738	748



Jak je uvedeno v kapitole C.1.26., Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

F.8. Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Základní kapitál	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	2 408	-585
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	4	4
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	11 036	10 483
Zisk v běžném účetním období	3 883	3 553
Celkem	21 331	17 455



Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Zůstatek k 1. lednu	-585	868
Hrubé přecenění k 1. lednu	-728	1 066
Daň z přecenění k 1. lednu	143	-198
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu – brutto	4 150	-2 271
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-771	273
Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty – brutto	316	204
Daň z přecenění	-702	341
Hrubé přecenění k 31. prosinci	2 967	-728
Daň z přecenění k 31. prosinci (kapitola 0)	-559	143
Zůstatek k 31. prosinci	2 408	-585



F.8.1. Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci

	2012	2011
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000



F.8.2. Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 27. dubna 2012 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 75 000 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč, v celkové výši 3 000 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 553 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 535 mil. Kč.

Na výroční valné hromadě dne 31. května 2011 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 235 000 Kč na 1 akci v celkové výši 9 400 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 11 200 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 1 800 mil. Kč.

F.9. Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Závazky z neživotního pojištění	21 717	20 898	640	558	22 357	21 456
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 746	4 301	103	146	4 849	4 447
RBNS	11 741	11 574	385	316	12 126	11 890
IBNR	4 876	4 815	115	72	4 991	4 887
Ostatní závazky z pojištění	354	208	37	24	391	232
Závazky z životního pojištění	63 282	64 828	1	–	63 283	64 828
Rezerva na nezasloužené pojistné	304	322	–	–	304	322
RBNS	775	972	1	–	776	972
IBNR	1 016	855	–	–	1 016	855
Matematická rezerva	50 975	54 226	–	–	50 975	54 226
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	10 212	8 453	–	–	10 212	8 453
Celkem	84 999	85 726	641	558	85 640	86 284
Krátkodobé	18 139	16 077	342	323	18 481	16 400
Dlouhodobé	66 860	69 649	299	235	67 159	69 884



F.9.1. Závazky z neživotního pojištění**F.9.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 447	-1 894	2 553
Tvorba	19 726	-1 935	17 791
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 324	1 991	-17 333
Zůstatek k 31. prosinci	4 849	-1 838	3 011



K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišťovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získaných rezerv na nezasloužené pojistné činila 535 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 666	-2 019	2 647
Tvorba	19 813	-1 837	17 976
Rozpuštění účtované do výnosů	-20 032	1 962	-18 070
Zůstatek k 31. prosinci	4 447	-1 894	2 553

**F.9.1.2. Rezervy na pojistná plnění**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 890	-4 766	7 124
Pojistné události vzniklé	10 803	-4 357	6 446
V běžném roce	10 043	-4 043	6 000
Přeúčtování z IBNR	760	-314	446
Pojistné události vyplacené	-9 918	4 022	-5 896
Rozpuštění účtované do výnosů	-620	23	-597
Kurzové rozdíly	-29	–	-29
Zůstatek k 31. prosinci	12 126	-5 078	7 048



K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišťovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získaných rezerv na pojistná plnění činila 76 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 589	-5 339	7 250
Pojistné události vzniklé	10 367	-2 253	8 114
V běžném roce	9 363	-1 844	7 519
Přeúčtování z IBNR	1 004	-409	595
Pojistné události vyplacené	-10 812	2 129	-8 683
Rozpuštění účtované do výnosů	-302	697	395
Kurzové rozdíly	48	–	48
Zůstatek k 31. prosinci	11 890	-4 766	7 124



F.9.1.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 887	-2 020	2 867
Přírůstek v běžném roce	1 991	-767	1 224
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-760	314	-446
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 127	464	-663
Zůstatek k 31. prosinci	4 991	-2 009	2 982



K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišťovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získané rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené činila 134 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 058	-2 063	2 995
Přírůstek v běžném roce	1 930	-786	1 144
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 004	409	-595
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 097	420	-677
Zůstatek k 31. prosinci	4 887	-2 020	2 867



F.9.1.4. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	11 162	
Za 1 rok	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643	10 660		
Za 2 roky	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878	11 570			
Za 3 roky	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453	11 704				
Za 4 roky	11 605	12 343	12 572	12 587	11 661	11 210					
Za 5 let	11 490	12 202	12 407	12 407	11 428						
Za 6 let	11 441	12 047	12 278	12 326							
Za 7 let	11 349	12 058	12 199								
Za 8 let	11 268	12 032									
Za 9 let	11 228										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 228	12 032	12 199	12 326	11 428	11 210	11 704	11 570	10 660	11 162	115 519
Kumulované výplaty pojistných událostí	10 824	11 462	11 750	11 512	10 604	10 265	10 371	9 638	8 422	6 487	101 335
Katastrofy											738
Přijatá zajištění											500
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 695
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	404	570	449	814	824	945	1 333	1 932	2 238	4 675	17 117



Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2003, ve výši 1 573 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	11 348	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	
Za 1 rok	11 513	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643		
Za 2 roky	11 442	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878			
Za 3 roky	11 504	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453				
Za 4 roky	11 354	11 605	12 343	12 572	12 587	11 661					
Za 5 let	11 325	11 490	12 202	12 407	12 407						
Za 6 let	11 183	11 441	12 047	12 278							
Za 7 let	11 124	11 349	12 058								
Za 8 let	11 051	11 268									
Za 9 let	10 999										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	10 999	11 268	12 058	12 278	12 407	11 661	11 453	11 878	11 643	11 260	116 905
Kumulované výplaty pojistných událostí	10 624	10 767	11 423	11 722	11 463	10 501	10 138	10 170	9 243	6 423	102 474
Katastrofy											648
Přijatá zajištění											388
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 310
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	375	501	635	556	944	1 160	1 315	1 708	2 400	4 837	16 777



Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2002, ve výši 1 161 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

F.9.1.5. Ostatní závazky z pojištění

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	232	-30	202
Tvorba rezerv	549	-54	495
Použití rezerv	-390	43	-347
Stav k 31. prosinci	391	-41	350



K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišťovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získaných ostatních závazků z pojištění činila 99 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	222	-27	195
Tvorba rezerv	372	-21	351
Použití rezerv	-362	18	-344
Stav k 31. prosinci	232	-30	202

**F.9.2. Závazky ze životního pojištění**

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	64 828	-764	64 064
Alokace pojistného	12 093	–	12 093
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-13 682	–	-13 682
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 324	–	-2 324
Technický úrok	1 595	–	1 595
Změny cen podílových jednotek	826	–	826
Změna stavu IBNR a RBNS	-35	30	-5
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18	-2	-20
Zůstatek k 31. prosinci	63 283	-736	62 547



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 259	-800	66 459
Alokace pojistného	13 160	–	13 160
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-14 605	–	-14 605
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 443	–	-2 443
Technický úrok	1 753	–	1 753
Změny cen podílových jednotek	-172	–	-172
Změna stavu IBNR a RBNS	-105	39	-66
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19	-3	-22
Zůstatek k 31. prosinci	64 828	-764	64 064



F.9.2.1. Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Pojistné smlouvy	61 454	63 564
Investiční smlouvy s DPF	1 829	1 264
Celkem	63 283	64 828
Krátkodobé	6 370	5 095
Dlouhodobé	56 913	59 733

**F.10. Ostatní rezervy**

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2012	2011
Rezerva na restrukturalizaci	100	97
Rezerva na podmíněné závazky	1 109	1 325
Celkem	1 209	1 422
Krátkodobé	131	89
Dlouhodobé	1 078	1 333



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	1 422	1 852
Rezervy tvořené v průběhu roku	130	186
Rezervy čerpané v průběhu roku	-67	-54
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-276	-562
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 209	1 422



K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojištnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získaných ostatních rezerv činila 28 mil. Kč.

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 042 mil. Kč (2011: 1 276 mil. Kč) a další rezervy.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999 včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků byly převedeny na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz kapitola F.29.2.3.).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11. Finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 919	2 218
Deriváty	1 919	2 218
Ostatní finanční závazky	1 934	571
Celkem	3 853	2 789
Krátkodobé	183	657
Dlouhodobé	3 670	2 132



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	1 919	–	1 919



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	34	2 184	–	2 218



V roce 2012 a 2011 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

F.11.1. Ostatní finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012		2011	
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	1 934	1 938	571	569
Depozita přijatá od zajišťatelů	1 403	1 403	2	2
Vydané dluhopisy	497	501	500	501
Ostatní půjčky	34	34	69	66
Celkem	1 934	1 938	571	569
Krátkodobé	37	37	71	68
Dlouhodobé	1 897	1 901	500	501



Nárůst hodnoty depozit přijatých od zajišťatelů je způsoben zavedením nových depozit v zajištění smlouvě s GP Reinsurance EAD. K datu splatnosti v prosinci 2012 Společnost splatila 250 kusů dluhopisů s pevným úročením v nominální hodnotě 500 mil. Kč a vydala novou emisi se stejnou nominální hodnotou. Nová emise dluhopisů je úročena sazbou 1,83 % p.a. Transakční náklady na emisi činily 2,5 mil. Kč. Dluhopisy jsou kótované na vedlejším trhu Pražské burzy cenných papírů a budou splatné v roce 2017. Ostatní půjčky se skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 28 mil. Kč (2011: 69 mil. Kč).

F.12. Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Závazky z přímého pojištění	2 513	2 077
Závazky ze zajištění	3 636	3 709
Daňové závazky	658	–
Závazky vůči klientům a dodavatelům	97	145
Závazky vůči zaměstnancům	170	128
Sociální zabezpečení	66	62
Ostatní závazky	738	613
Celkem	7 878	6 734
Krátkodobé	7 878	6 734



Nejvýznamnější položka závazků je závazek k Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 662 mil. Kč (2011: 529 mil Kč). v mil. Kč.

Daňové závazky představují očekávané závazky týkající se daně z příjmů za rok 2012. K 31. prosinci 2011 Společnost vykázala významnou výši záloh na daň z příjmů.

F.13. Časové rozlišení a výnosy příštích období

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Časové rozlišení zajištění	22	21
Časové rozlišení úrokových nákladů	–	1
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 809	1 808
Z toho: Nevyfakturované dodávky	789	736
Provize	845	820
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	175	252
Výnosy příštích období z nemovitostí	1	1
Celkem	1 832	1 831
Krátkodobé	1 832	1 831



F.14. Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Neživotní zasloužené pojistné	19 678	20 381	-9 027	-9 192	10 651	11 189
Předepsané pojistné	19 545	20 162	-8 971	-9 067	10 574	11 095
Změna stavu v UPR	133	219	-56	-125	77	94
Životní zasloužené pojistné	12 462	13 205	-1 293	-1 221	11 169	11 984
Předepsané pojistné	12 462	13 205	-1 293	-1 221	11 169	11 984
Celkem	32 140	33 586	-10 320	-10 413	21 820	23 173



F.15. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Úrokové výnosy	2 211	2 168
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	76	79
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	2 101	2 041
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	24	33
Úrokové výnosy z ostatních investic	10	15
Ostatní výnosy	138	176
Výnosy z investice do budov a pozemků (investice do nemovitostí)	2	3
Výnosy z realizovatelných akcií	104	87
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	32	86
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 349	2 344
Realizované zisky	1 149	1 197
Realizované zisky z půjček a pohledávek	–	5
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (kapitola F.3.3.)	1 149	1 192
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	300	292
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	265	292
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	35	–
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 449	1 489
Celkem	3 798	3 833



F.16. Příjmy od dceřiných společností

V roce 2012 příjmy od dceřiných společností představují dividendy přijaté od dceřiných společností ve výši 95 mil. Kč (2011: 610 mil. Kč).

F.17. Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Finanční investice určené k obchodování		Investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Finanční aktiva								
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	63	47	1	1	532	742	596	790
Realizované – zisky	2 846	3 389	6	7	121	203	2 973	3 599
– ztráty	-781	-1 562	-1	-17	-18	-236	-800	-1 815
Nerealizované – zisky	353	165	867	245	395	346	1 615	756
– ztráty	-33	-200	-13	-379	-102	-38	-148	-617
Finanční závazky								
Placené úroky z finančních závazků	-93	-155	–	–	-223	-101	-316	-256
Realizované – zisky	491	1 000	–	–	–	–	491	1 000
– ztráty	-2 001	-3 540	–	–	–	–	-2 001	-3 540
Nerealizované – zisky	131	81	–	–	329	410	460	491
– ztráty	-114	-997	–	–	-538	-674	-652	-1 671
Ostatní výnosy	18	22	–	–	–	–	18	22
Celkem	880	-1 750	860	-143	496	652	2 236	-1 241

**F.18. Ostatní výnosy**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Výnosy z cizoměnových operací	313	1 955
Použití ostatních rezerv (kapitola F.10.)	343	616
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	133	187
Ostatní technické výnosy	148	167
Celkem	937	2 925



F.19. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	10 996	10 843	-4 378	-4 151	6 618	6 692
Vyplacené pojistné události	10 288	11 287	-4 023	-4 746	6 265	6 541
Náklady na vypořádání pojistných událostí	143	67	–	–	143	67
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	375	349	-43	-18	332	331
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	160	-699	-312	573	-152	-126
Změna stavu rezervy IBNR	-30	-171	11	43	-19	-128
Změna jiných technických rezerv	60	10	-11	-3	49	7
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	9 660	9 337	-362	-350	9 298	8 987
Vyplacené pojistné události	11 073	11 602	-390	-386	10 683	11 216
Náklady na vypořádání pojistných událostí	13	9	–	–	13	9
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	119	157	–	–	119	157
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18	-19	-2	-3	-20	-22
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-196	-187	72	71	-124	-116
Změna stavu rezervy IBNR	161	82	-42	-32	119	50
Změna stavu matematické rezervy	-3 251	-3 776	–	–	-3 251	-3 776
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	1 759	1 469	–	–	1 759	1 469
Celkem	20 656	20 180	-4 740	-4 501	15 916	15 679



Životní pojištění

Změna stavu matematické rezervy je primárně ovlivněna sníženým objemem předčasně a standardně ukončených smluv ve srovnání s rokem 2011. Nárůst rezerv u produktů investičního životního pojištění je způsoben pokračujícím obchodním produktovým mixem zaměřeným na produkty investičního životního pojištění.

Neživotní pojištění

Rok 2012 byl dalším příznivým rokem z hlediska výskytu kalamitních pojistných událostí a pojistných událostí z velkých rizik v téměř všech skupinách produktů s výjimkou pojištění plodin. Z tohoto důvodu byly výrazně ovlivněny zejména položky Vyplacené pojistné události a Změna stavu rezervy na pojistná plnění v hrubé výši. V roce 2011 byly ovlivněny položky Změna stavu rezervy na pojistná plnění a Změna stavu rezervy IBNR, a to v důsledku rozpuštění rezervy z roku 2010 (velké škody z kalamitních událostí – záplavy, krupobití – a pojistné události z velkých rizik).

F.20. Úrokové náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	26	27
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajistitelů	25	–
Úrokové náklady	51	27



F.21. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Ostatní náklady	136	135
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	23	5
Ostatní náklady na investice	113	130
Realizované ztráty	378	1 465
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (kapitola F.3.3.)	378	1 465
Ztráty ze snížení účetní hodnoty (impairment)	320	243
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv (kapitola F.3.3.)	316	204
Ztráty ze snížení účetní hodnoty pohledávek od zajistitelů	–	26
Ztráty ze snížení účetní hodnoty ostatních pohledávek	4	13
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	834	1 843



F.22. Náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech

V roce 2012 Společnost neměla žádné náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech. V roce 2011 v důsledku výplaty dividend a jako výsledek pravidelného posouzení zpětně získatelné hodnoty společnosti rozhodlo vedení Společnosti o vykázání ztráty ze snížení hodnoty ve výši 19 mil. Kč u společnosti Pankrác Services s.r.o.

F.23. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	1 887	1 807	1 724	2 004	3 611	3 811
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-3	27	–	–	-3	27
Ostatní administrativní náklady	1 256	1 406	786	937	2 042	2 343
Celkem	3 140	3 240	2 510	2 941	5 650	6 181



Náklady z pronájmu budov v hodnotě 433 mil. Kč jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech (v roce 2011: 416 mil. Kč). Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Do jednoho roku	382	382
Od jednoho roku do pěti let	1 288	1 327
Nad pět let	170	404
Celkem	1 840	2 113



F.24. Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Odpisy nehmotných aktiv	409	426
Odpisy hmotných aktiv	110	115
Ztráty z cizoměnových operací	910	446
Náklady na restrukturalizaci a příděly do ostatních rezerv (viz kapitola F.10.)	102	186
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	39	42
Náklady na dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji nebo jejich vyřazovanou skupinu	6	–
Ostatní technické náklady	218	178
Celkem	1 794	1 393



F.25. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Splatná daň z příjmů	726	734
Odložená daň	32	-129
Celkem	758	605



Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	4 641	4 158
Předpokládaná daň z příjmů	883	789
Daňově neodečitatelné náklady	61	140
Nedaňové výnosy	-203	-357
Ostatní	17	33
Daň z příjmů	758	605
Efektivní sazba daně	16,33 %	14,55 %



Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

F.25.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	2012	2011	2012	2011
Nehmotný majetek	–	–	-88	-72
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	10	8	-24	-22
Investice do nemovitostí	–	–	-3	-6
Realizovatelné cenné papíry	4	4	–	–
Ostatní finanční aktiva	–	–	-8	-6
Úvěry a pohledávky	88	88	–	–
Finanční a ostatní závazky	10	24	-1	-1
Ostatní	26	29	–	–
Celkem	138	153	-124	-107
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	14	46	–	–
Krátkodobé	75	48	-16	-10
Dlouhodobé	63	105	-108	-97



Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití platné daňové sazby ke konci účetního období sazby, která bude platná pro rok 2013 a následující období ve výši 19 % (2012 – 19 %).

F.25.2. Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku	-1	-1
Odložená daň – zisky z přecenění realizovatelných finančních aktiv	4	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-563	139
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-559	143
Celkem	-560	142



Detaily daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v bodě F.8.

F.26. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci

	2012	2011
Vedení Společnosti	40	49
Ostatní vedení	326	334
Zaměstnanci	2 968	2 773
Prodejci	708	736
Ostatní	167	123
Celkem	4 209	4 015



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Mzdové náklady	1 877	1 944
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	634	603
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	395	381
Ostatní náklady	70	70
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	21	20
Osobní náklady celkem	2 581	2 617



Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Pořizovací náklady	975	983
Pojistně-technické náklady	405	423
Administrativní náklady	1 201	1 211
Celkem	2 581	2 617



Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.27. Zajišťovací účetnictví (Hedging)

F.27.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost používá zajištění reálné hodnoty. Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v cizích měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány (hedged) do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IFRS. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako FX deriváty. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31.12.2012	Kurzové zisky a ztráty za období od 1.1. do 31.12.2012
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 348	-904
Termínované vklady a bankovní účty	183	16
Deriváty	174	960
Efektivita zajištění		108 %



V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31.12.2011	Kurzové zisky a ztráty za období od 1.1. do 31.12.2011
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 831	1 082
Termínované vklady a bankovní účty	22	-36
Deriváty	-672	-1 174
Efektivita zajištění		112 %



F.27.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví na finanční aktiva vystavena působení úrokové míry. Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržité bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisků a ztráty podle standardů IFRS. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, anebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajišťované položky

Společnost definovala zajišťovanou položku jako skupinu nástrojů s fixním výnosem. Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou určené jako zajišťující nástroje v jejich celém rozsahu. Díky výše uvedené definici mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajišťované položky a zajišťující deriváty následující:

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31.12.2012	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1.1. do 31.12.2012
Nástroje s fixním výnosem	17 309	451
Deriváty	-1 412	-520
Efektivita zajištění		115 %



V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31.12.2011	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1.7. do 31.12.2011
Nástroje s fixním výnosem	18 547	613
Deriváty	-1 064	-650
Efektivita zajištění		106 %



F.28. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Výsledek hospodaření běžného období	3 883	3 553
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč), běžný i zdanitelný	97 066	88 825



Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.29. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci

F.29.1. Přísliby

Společnost jako věřitel podepsala smlouvu o půjčce s ČP DIRECT, a.s., jako dlužníkem, podle které je Společnost povinná po předložení požadavku na plnění vystaveném dlužníkem poskytnout společnosti ČP DIRECT, a.s., bezúročnou půjčku. Dlužník může obdržet půjčku do výše 20 mil. Kč. V průběhu roku 2011 byl dlužníkovi poskytnut úvěr ve výši 10 mil. Kč (ve dvou stejných částech). V prosinci roku 2012 byla splacena první část této půjčky. Druhá část půjčky zatím splacena nebyla. Smlouva o úvěrovém rámci končí dnem 29. června 2014.

Společnost neměla k 31. prosinci 2012 žádné další významné přísliby.

F.29.2. Jiná podmíněná rizika

F.29.2.1. Právní

Ke konci účetního období nebyla uzavřena 4 soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami zpracovanými pro Společnost externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.29.2.2. Účast v Českém jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a jednotlivě odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na jejím čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2012	2011
Odpovědnost za škodu	166	166
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	576	576
Dopravní rizika	115	115
Technické pojištění a přerušení provozu	288	288
Celkem	1 145	1 145



F.29.2.3. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz kapitola F.10.).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti.

F.30. Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

F.30.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou ke konečné ovládající osobě Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaným společností. Společnost je též spřízněnou stranou se svými dceřinými a přidruženými společnostmi, stejně jako se svým nepřímým 49% akcionářem PPF Group N.V. a jím ovládanými osobami.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí zaměstnanci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto zaměstnanců, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva. Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.30.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	1	62	2	2
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	1	–	–



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	5	28	1	–
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	1	–	–



Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Společnost v roce 2012 neposkytla svým klíčovým vedoucím zaměstnancům žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2012 ani k 31. prosinci 2011 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.30.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu.

Společnost neměla v roce 2012, stejně jako v roce 2011, žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1 – dceřiné a přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	9	1 120	1
Závazky z pojištění postoupené zajistitelům	ii.	–	8 266	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	2	–	2 990
Ostatní aktiva	iv.	307	34	1 844
Celková aktiva		318	9 420	4 835
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	v.	39	4 716	45
Závazky z pojištění (technické rezervy)		3	161	–
Ostatní finanční závazky		–	85	28
Ostatní závazky		63	25	42
Celkové závazky		105	4 987	115

Poznámky:

i. Zůstatky se společností ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 067 mil. Kč.

ii. Zůstatky se společností ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistné-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 8 194 mil. Kč.

iii. Zůstatky se společností ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 398 mil. Kč.

iv. Zůstatky se společností ve skupině 3 představují bankovní vklady u PPF banka a.s. ve výši 1 769 mil. Kč.

v. Zůstatky se společností ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP RE ve výši 4 663 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	4	1 208	–
Závazky z pojištění postoupené zajistitelům	ii.	–	8 197	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	11	–	5 313
Ostatní aktiva		34	39	614
Celková aktiva		49	9 444	5 927
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	iv.	30	3 394	–
Závazky z pojištění (technické rezervy)		1	84	–
Ostatní finanční závazky		–	–	103
Ostatní závazky		21	29	73
Celkové závazky		52	3 507	176

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) 1 147 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění postoupené do GP RE ve výši 8 124 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 3 211 mil. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF bance a.s. ve výši 1 302 mil. Kč a pohledávky z repo operací 393 mil. Kč také k PPF bance a.s.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP RE ve výši 3 363 mil. Kč



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		5	174	8
Výnosy ze zajištění	i.	-1	6 202	–
Výnosy z finanční činnosti		95	18	222
Ostatní výnosy		–	–	214
Celkové výnosy		99	6 394	444
Náklady				
Náklady na pojištění		-11	-134	–
Náklady na zajištění	ii.	–	-9 463	–
Náklady na finanční činnosti		–	-107	-28
Ostatní náklady		-156	-126	-394
Celkové náklady		-167	-9 830	-422

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 200 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména cedované zajistné společnosti GP RE ve výši 9 341 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011

	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		5	207	11
Výnosy ze zajištění	i.	-1	6 517	–
Výnosy z finanční činnosti		684	49	365
Ostatní výnosy		–	28	409
Celkové výnosy		688	6 801	785
Náklady				
Náklady na pojištění		-8	-28	-59
Náklady na zajištění	ii.	–	-9 603	–
Náklady na finanční činnosti		-27	-102	-39
Ostatní náklady		-252	-165	-645
Celkové náklady		-287	-9 898	-743

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 448 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména cedované zajistné společnosti GP RE ve výši 9 482 mil. Kč.



Společnost přislíbila poskytnout půjčky spřízněným stranám (viz F.29.1.).

G. Následné události

8. ledna 2013 Generali a PPF Group oznámily, že se dohodly na podmínkách rozpuštění holdingu GPH a převedení vlastnictví a kontroly na Generali. Součástí dohody je prodej pojišťoven v Rusku, na Ukrajině, v Bělorusku a Kazachstánu skupině PPF. Jedná se mimo jiné o tři dceřiné společnosti České pojišťovny a.s., a to o společnosti Generali Foreign Insurance Company Inc., JSC „Generali Life“ a Finansovyy servis o.o.o.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s. a jejích dceřiných společností („Skupina“), sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. konsolidovaný výkaz o finanční situaci, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu, konsolidovaný výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě A.1. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Skupiny, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Jiné skutečnosti

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny k 31. prosinci 2011 byla auditovaná jiným auditorem, který k ní vyjádřil dne 23. dubna 2012 výrok bez výhrad.



Ernst & Young Audit, s.r.o.

oprávnění č. 401

zastoupený



Jan Niewold

partner



Jakub Kolář

auditor, oprávnění č. 2280

26. dubna 2013

Praha, Česká republika

Konsolidovaná účetní závěrka

Obsah

	Zkratky použité v konsolidované účetní závěrce	182
	Konsolidovaný výkaz o finanční situaci	183
	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	184
	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	185
	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	186
	Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (nepřímá metoda)	188
	Příloha konsolidované účetní závěrky	190
A.	Obecné informace	190
A.1.	Charakteristika Skupiny	190
A.2.	Statutární orgány	190
A.3.	Soulad s právními předpisy	191
A.4.	Východiska pro přípravu účetní závěrky	191
B.	Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky	191
B.1.	Společnosti Skupiny	191
B.2.	Metody konsolidace	197
C.	Zásadní účetní postupy a předpoklady	199
C.1.	Zásadní účetní postupy	199
C.2.	Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi	215
C.3.	Základní předpoklady	215
C.4.	Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	218
C.5.	Významné účetní odhady a úsudky	221
C.6.	Změny účetních postupů	221
D.	Vykazování podle segmentů	224
E.	Zpráva o řízení rizik	228
E.1.	Systém řízení rizik	228
E.2.	Role a zodpovědnosti	228
E.3.	Měření a kontrola rizika	229
E.4.	Tržní riziko	229
E.5.	Úvěrové riziko	236
E.6.	Riziko likvidity	239
E.7.	Pojistněmatematické riziko	241
E.8.	Operační riziko a ostatní rizika	245
E.9.	Monitorování finanční síly třetími stranami	246
E.10.	Řízení kapitálu	246

F.	Příloha ke konsolidovaným výkazům finanční pozice a zisku a ztráty	247
F.1.	Nehmotná aktiva	247
F.2.	Hmotný majetek	250
F.3.	Investice	250
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	255
F.5.	Pohledávky	256
F.6.	Ostatní aktiva	256
F.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	256
F.8.	Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	257
F.9.	Vlastní kapitál	257
F.10.	Ostatní rezervy	258
F.11.	Technické rezervy	258
F.12.	Finanční závazky	262
F.13.	Závazky	263
F.14.	Ostatní závazky	263
F.15.	Čisté zasloužené pojistné	263
F.16.	Čisté výnosy / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	264
F.17.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	264
F.18.	Ostatní výnosy	265
F.19.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	265
F.20.	Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby	265
F.21.	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	266
F.22.	Pořizovací a administrativní náklady	266
F.23.	Ostatní náklady	267
F.24.	Daň z příjmů	267
F.25.	Informace o zaměstnancích	269
F.26.	Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)	269
F.27.	Výnos na akcii	272
F.28.	Podrozvahové položky	273
F.29.	Spřízněné osoby	274
F.30.	Odměna auditorské společnosti	276
G.	Následné události	276

Seznam zkratk

Zkratka

IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
CDS	Credit default swap
IRS	Interest rate swap
CCS	Cross currency swap
CDO	Credit default option
ABS	Asset backed securities
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
QS	Kvótní zajištění
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti
AGG	Property and CASCO aggregate X/L
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody
PVFP	Současná hodnota budoucích zisků
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

(V milionech Kč)		Kapitola	2012	2011
Aktiva celkem		F.	196 084	178 230
1	Nehmotný majetek	F.1.	3 269	2 893
1.1	Goodwill	F.1.1.	1 688	1 283
1.2	Ostatní nehmotný majetek	F.1.2.	1 581	1 610
2	Hmotný majetek	F.2.	480	463
2.1	Provozní nemovitosti	F.2.1.	122	119
2.2	Ostatní hmotná aktiva	F.2.2.	358	344
3	Investice	F.3.	163 866	150 672
3.1	Investice do nemovitostí	F.3.1.	2 409	1 891
3.2	Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	F.3.2.	11	6
3.3	Úvěry a pohledávky	F.3.3.	3 181	5 489
3.4	Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4.	128 234	113 083
3.5	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5.	30 031	30 203
	z toho: finanční aktiva investičního životního pojištění	F.3.5.	10 559	8 698
4	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 735	9 508
5	Pohledávky	F.5.	7 431	7 407
5.1	Pohledávky z přímého pojištění	F.5.	3 163	2 798
5.2	Pohledávky ze zajištění	F.5.	1 459	1 629
5.3	Obchodní a jiné pohledávky	F.5.	2 741	2 275
5.4	Daňové pohledávky	F.5.	68	705
6	Ostatní aktiva	F.6.	1 656	1 565
6.1	Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1.	1 315	1 113
6.2	Odložené daňové pohledávky	F.6.	47	171
6.3	Ostatní aktiva	F.6.	294	281
7	Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	9 647	5 722
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		F.	196 084	178 230
1	Vlastní kapitál	F.9.	25 320	17 109
1.1	Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti	F.9.	24 906	17 019
1.1.1	Základní kapitál	F.9.	4 000	4 000
1.1.2	Kapitálové fondy a fondy ze zisku	F.9.	20 906	13 019
1.2	Nekontrolní podíly	F.9.	414	90
2	Ostatní rezervy	F.10.	1 256	1 446
3	Technické rezervy	F.11.	87 267	87 357
4	Finanční závazky	F.12.	71 132	62 947
4.1	Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.12.	2 371	2 762
4.2	Ostatní finanční závazky	F.12.	68 761	60 185
5	Závazky	F.13.	8 671	7 296
5.1	Závazky z přímého pojištění	F.13.	2 594	2 104
5.2	Závazky ze zajištění	F.13.	3 658	3 739
5.3	Daňový závazek	F.13.	733	71
5.4	Jiné závazky	F.13.	1 686	1 382
6	Ostatní závazky	F.14.	2 438	2 075
6.1	Odložené daňové závazky	F.14.	303	164
6.2	Ostatní závazky	F.14.	2 135	1 911



Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)		Kapitola	2012	2011
1	Výnosy celkem		33 976	31 200
1.1	Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.15.	23 298	23 911
1.1.1	Zasloužené pojistné	F.15.	33 709	34 406
1.1.2	Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům	F.15.	-10 411	-10 495
1.2	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb		330	290
1.3	Čisté zisky/(-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.16.	3 266	-2 511
	z toho: čisté zisky/(-) ztráty z finančních nástrojů investičního životního pojištění	F.16.	55	-33
1.4	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.17.	6 355	6 648
1.4.1	Úrokové výnosy	F.17.	4 187	4 090
1.4.2	Ostatní výnosy	F.17.	282	328
1.4.3	Realizované zisky	F.17.	1 256	1 527
1.4.4	Nerealizované zisky	F.17.	312	408
1.4.5	Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty	F.17.	318	295
1.5	Ostatní výnosy	F.18.	727	2 862
2	Náklady celkem		-29 199	-27 405
2.1	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.19.	-16 101	-15 816
2.1.1	Náklady na pojistná plnění a změna stavu technických rezerv	F.19.	-20 878	-20 363
2.1.2	Podíl zajistitelů	F.19.	4 777	4 547
2.2	Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.20.	-1 179	-581
2.3	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.21.	-2 302	-2 631
2.3.1	Úrokové náklady	F.21.	-1 298	-863
2.3.2	Ostatní náklady	F.21.	-122	-47
2.3.3	Realizované ztráty	F.21.	-509	-1 468
2.3.4	Nerealizované ztráty	F.21.	-43	-5
2.3.5	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	F.21.	-330	-248
2.4	Pořizovací a administrativní náklady	F.22.	-7 216	-7 017
2.4.1	Provize a ostatní pořizovací náklady	F.22.	-4 471	-4 176
2.4.2	Náklady na správu finančních aktiv	F.22.	-284	-297
2.4.3	Ostatní administrativní náklady	F.22.	-2 461	-2 544
2.5	Ostatní náklady	F.23.	-2 401	-1 360
Změna v čistých aktivech připadajících podílníkům			-174	61
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM			4 603	3 856
	Daň z příjmů	F.24.	-898	-735
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ			3 705	3 121
Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti			3 693	3 110
Výsledek hospodaření připadající na nekontrolní podíly			12	11



Výnos na akcii z čistého zisku připadajícího akcionáři mateřské společnosti za rok:

(V tis. Kč)	2012	2011
– Z pokračujících činností (základní, zředěný)	92	78
– Z ukončovaných činností (základní, zředěný)	–	–
Celkem	92	78



Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)	Kapitola	2012	2011
Čistý zisk za účetní období		3 705	3 121
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	8 426	-1 915
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.17., F.21.	-747	-53
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.21.	303	203
Kurzové rozdíly	F.9.	-26	4
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		40	-56
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		7 996	-1 817
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu		-920	372
Ostatní úplný výsledek po zdanění		7 076	-1 445
Celkový úplný výsledek		10 781	1 676
Případající:			
– akcionáři mateřské společnosti		10 749	1 676
– nekontrolní podíly		32	–



Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(V milio- nech Kč)	Kapitola	Základní kapitál	Ostatní kapitá- lové fondy	Oceňo- vací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Oceňo- vací rozdíly k pozem- kům a budo- vám-	Zákonný rezervní fond	Kurzové rozdíly	Zisky a ztráty ze zajiš- tění peněž- ních toků	Fond vyrov- návací rezervy ¹	Ostatní neroz- dělené zisky	Připa- dající akcio- náři ma- teřské společ- nosti	Nekon- trolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2011		4 000	–	1 415	4	1 081	-152	18	577	17 818	24 761	67	24 828
Čistý zisk za účetní období		–	–	–	–	–	–	–	–	3 110	3 110	11	3 121
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu F.9.		–	–	-1 915	–	–	–	–	–	–	-1 915	–	-1 915
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty F.9.		–	–	-53	–	–	–	–	–	–	-53	–	-53
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv F.9.		–	–	203	–	–	–	–	–	–	203	–	203
Kurzové rozdíly		–	–	–	–	–	11	–	–	–	11	-7	4
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		–	–	–	–	–	–	-52	–	–	-52	-4	-56
Daň z položek ostatního úplného výsledku F.9.		–	–	366	–	–	–	6	–	–	372	–	372
Celkový úplný výsledek		–	–	-1 399	–	–	11	-46	–	3 110	1 676	–	1 676
Změny majetkových účástí v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly		–	–	–	–	–	–	–	–	-18	-18	23	5
Tvorba a použití fondů		–	–	–	–	58	–	–	–	-58	–	–	–
Vyplacené dividendy F.9.1.		–	–	–	–	–	–	–	–	-9 400	-9 400	–	-9 400
Zůstatek k 31. prosinci 2011		4 000	–	16	4	1 139	-141	-28	577	11 452	17 019	90	17 109

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků v pojišťovnictví je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy je zachycena jako pohyb mezi nerozdělenými hospodářskými výsledky, které lze rozdělit mezi akcionáře, a fondem vyrovnávací rezervy ve vlastním kapitálu.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(V milio- nech Kč)	Kapitola	Základní kapitál	Ostatní kapitá- lové fondy	Oceňo- vací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Oceňo- vací rozdíly k pozem- kům a budo- vám-	Zákonný rezervní fond	Kurzové rozdíly	Zisky a ztráty ze zajiš- tění peněž- ních toků	Fond vyrov- návací rezervy ¹	Ostatní neroz- dělené zisky	Připa- dající akcio- náři ma- teřské společ- nosti	Nekon- trolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2012		4 000		16	4	1 139	-141	-28	577	11 452	17 019	90	17 109
Čistý zisk za účetní období		–	–	–	–	–	–	–	–	3 693	3 693	12	3 705
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu F.9.		–	–	8 426	–	–	–	–	–	–	8 426	–	8 426
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty F.9.		–	–	-747	–	–	–	–	–	–	-747	–	-747
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv F.9.		–	–	303	–	–	–	–	–	–	303	–	303
Kurzové rozdíly		–	–	–	–	–	-25	–	–	–	-25	-1	-26
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		–	–	–	–	–	–	17	–	–	17	23	40
Daň z položek ostatního úplného výsledku F.9.		–	–	-915	–	–	–	-3	–	–	-918	-2	-920
Celkový úplný výsledek		–	–	7 067	–	–	-25	14	–	3 693	10 749	32	10 781
Změny majetkových účástí v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly		–	–	–	–	–	–	–	–	-68	-68	292	224
Akvizice dceřiných společností pod společnou kontrolou B.1.		–	206	–	–	–	–	–	–	–	206	–	206
Změna stavu vyrovnávací rezervy ¹		–	–	–	–	–	–	–	-28	28	–	–	–
Tvorba a použití fondů		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Vyplacené dividendy F.9.1.		–	–	–	–	–	–	–	–	-3 000	-3 000	–	-3 000
Zůstatek k 31. prosinci 2012		4 000	206	7 083	4	1 139	-166	-14	549	12 105	24 906	414	25 320

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků v pojišťovnictví je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy je zachycena jako pohyb mezi nerozdělenými hospodářskými výsledky, které lze rozdělit mezi akcionáře, a fondem vyrovnávací rezervy ve vlastním kapitálu.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)	Kapitola	2012	2011
Výsledek hospodaření před zdaněním		4 603	3 856
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.23.	575	588
Odpisy PVFP a ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu	F.23.	13	12
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.17., F.21.	160	-47
Zisk/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		4	–
Zisk/ztráta z přecenění finančních aktiv a investic do nemovitostí		-3 467	3 186
Úrokové náklady	F.21.	1 298	863
Úrokové výnosy	F.17.	-4 187	-4 090
Výnosy z dividend	F.17.	-136	-172
Úrokové výnosy z finančních investic FVTPL	F.16.	-740	-1 143
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		743	-1 246
Pořízení FVTPL určených k obchodování		-129	-1 392
Výnosy z FVTPL určených k obchodování		1 141	3 950
Změna stavu úvěrů a pohledávek		2 308	-341
Změna stavu pohledávek		134	-467
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách		-226	768
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-206	-272
Změna stavu závazků		654	11
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		3 070	4 260
Změna stavu finančních závazků FVTPL určených k obchodování		-797	1 000
Změna stavu pohledávek a závazků k bankám		219	257
Změna stavu depozit přijatých od zajistitelů		1 401	–
Změna stavu závazků z pojištění		-930	-3 057
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		166	-19
Změna stavu ostatních rezerv		-218	-429
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-267	-1 493
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		5 187	4 583



(V milionech Kč)	Kapitola	2012	2011
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		4 541	4 629
Přijaté dividendy		136	172
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-558	-730
Pořízení finančních aktiv FVTPL neurčených k obchodování		-3 175	-8 148
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-48 430	-70 515
Pořízení investic do nemovitostí		-9	–
Čisté peněžní toky z pořízení a prvotní konsolidace majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	B.1.	-391	–
Poskytnuté úvěry		–	-1 086
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		59	16
Příjmy z finančních aktiv FVTPL neurčených k obchodování		4 778	11 964
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		44 816	59 191
Příjmy z prodeje a ostatní příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez prodaných peněžních prostředků		–	5 561
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		1 767	1 054
Peněžní toky z finanční činnosti			
Čerpání úvěrů a půjček		–	1 024
Splátky úvěrů a půjček		–	-1 344
Vyplacené úroky		-29	-89
Vyplacené dividendy		-3 000	-9 400
Úhrada ostatních závazků z emitovaných dluhopisů		-500	–
Příjmy ostatních závazků z emitovaných dluhopisů		500	–
Příjmy z úpisu kmenových akcií		–	32
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 029	-9 777
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		3 925	-4 140
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7.	5 722	9 862
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		–	–
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7.	9 647	5 722



Příloha konsolidované účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika skupiny

Česká pojišťovna a.s. (dále „Česká pojišťovna“, „ČP“, „mateřská společnost“ nebo „Společnost“) je univerzální pojišťovnou, která nabízí celou škálu produktů životního a neživotního pojištění. Má sídlo v České republice. Vznikla 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2012 („účetní závěrka“) zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

Výčet významných společností Skupiny a změny ve Skupině v letech 2011 a 2012 jsou uvedeny v části B této přílohy.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem Společnosti byla v roce 2012 společnost CZI Holdings N.V. se sídlem v Nizozemsku. Od roku 2008 je CZI Holdings součástí Generali PPF Holding B.V. (GPH), společného podniku společnosti Assicurazioni Generali S.p.A („Generali“, podíl 51 %) a PPF Group N.V. (podíl 49 %). PPF Group N.V. byla konečnou ovládající osobou Společnosti do 17. ledna 2008.

Konečnou ovládající osobou Společnosti je Generali. Účetní závěrky společnosti Generali jsou veřejně dostupné na www.generali.com.

Sídlo České pojišťovny

Spálená 75/16

113 04 Praha 1

Česká republika

IČ: 45 27 29 56

Představenstvo schválilo účetní závěrku k vydání dne 26. dubna 2013.

A.2. Statutární orgány

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředseda:	Pavel Řehák, Praha
Člen:	Pavel Fuchs, Praha
Člen:	Milan Beneš, Starý Plzenec

Ve složení představenstva byly v roce 2012 provedeny následující změny:

1. října 2012 se stal členem představenstva Pavel Fuchs. Nahradil místopředsedu Marcela Dostala, který na svou funkci rezignoval 30. září 2012.

Jménem Společnosti jedná vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány představenstvo, a to vždy společně alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva. Činí-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Milan Maděryč, Zlín
Člen:	Lorenzo Kravina, Terst
Členka:	Irena Špatenková, Praha

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií (EU). Vedení Společnosti posoudilo standardy a interpretace, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a interpretací na Skupinu uvádí kapitola C.6.2.

A.4. Výchozí data pro přípravu účetní závěrky

Dle požadavků národní účetní legislativy Skupina sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS (přijatými EU). Mateřská společnost za stejné období sestavuje rovněž individuální účetní závěrku dle IFRS.

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti.

Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelné finanční nástroje a investice do nemovitostí.

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS je nezbytné, aby vedení Skupiny činilo úsudky, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou uznány za daných okolností za vhodné, a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde tyto hodnoty nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

Použité odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je revize provedena, má-li její výsledek dopad pouze na jedno období, případně v období, ve kterém je revize provedena, a v následných obdobích, má-li výsledek revize dopad na současné i budoucí účetní období.

B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky

B.1. Společnosti Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena z údajů mateřské společnosti a z údajů jejích přímo nebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Na základě definice kontroly v IAS 27 jsou součástí konsolidačního celku všechny společnosti splňující požadavky efektivní kontroly.

Skupina konsoliduje všechny významné dceřiné společnosti. Nevýznamné dceřiné a přidružené společnosti jsou shrnuty v tabulce F.3.2.

Následující tabulka obsahuje změny ve struktuře Skupiny v porovnání s předchozím rokem.

Za rok končící 31. prosince 2012

Společnost	Země	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	67,5	67,5
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH	Česká republika	97,5	97,5
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	100,0	100,0
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,8	84,8
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	89,5	89,5
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,4	92,4
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	78,6	78,6
9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	91,0	91,0
10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	79,5	79,5
11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	95,1	95,1
City Empiria, a.s.	Česká republika	67,6	67,6
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP ASISTENCE s.r.o.*	Česká republika	51,0	51,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s.	Česká republika	67,6	67,6
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	96,0	96,0
Generali penzijní fond a.s.*	Česká republika	100,0	100,0
Generali PPF Services, a.s.	Česká republika	80,0	80,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	87,6	87,6
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,9	92,9
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,2	84,2
Nadace České pojišťovny	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI – Fond globálních značek	Česká republika	67,9	67,9
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	66,8	66,8
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Solitaire Real Estate a.s.*	Česká republika	67,6	67,6
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	94,6	94,6
Generali PPF Cash & Bond Fund	Irsko	55,2	55,2
Generali PPF Commodity Fund	Irsko	65,4	65,4
Generali PPF Emerging Europe Fund	Irsko	60,5	60,5
JSC „Generali Life“	Kazachstán	100,0	100,0
CP Strategic Investments N.V.*	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9

* Společnost pořízena v roce 2012.



Za rok končící 31. prosince 2011

Společnost	Země	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	67,5	67,5
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH*	Česká republika	100,0	100,0
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	100,0	100,0
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,2	84,2
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	89,5	89,5
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,3	92,3
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	78,3	78,3
9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	91,0	91,0
10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	79,5	79,5
11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	88,7	88,7
City Empiria, a.s.	Česká republika	92,6	92,6
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s.	Česká republika	92,6	92,6
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	93,3	93,3
Generali PPF Services, a.s.	Česká republika	80,0	80,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	86,2	86,2
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,4	92,4
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,0	84,0
Nadace České pojišťovny	Česká republika	100,0	100,0
Nadační fond Karlův most	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI – 1. Zajištěný OPF	Česká republika	78,7	78,7
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	63,3	63,3
PFO ČPI – Fond globálních značek	Česká republika	74,4	74,4
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	93,1	93,1
JSC „Generali Life“	Kazachstán	100,0	100,0
Generali PPF Cash & Bond Fund	Irsko	54,5	54,5
Generali PPF Commodity Fund	Irsko	65,7	65,7
Generali PPF Corporate Bonds Fund	Irsko	53,0	53,0
Generali PPF Emerging Europe Fund*	Irsko	70,3	70,3
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0

* Investiční fondy otevřené v roce 2011.



Tabulky uvedené níže obsahují seznam investičních fondů, které jsou považovány za přidružené podniky a jsou vykázány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům výnosů nebo nákladů (viz B.2.2.).

Za rok končící 31. prosince 2012

Společnost	Země
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond nových ekonomik	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika
Generali PPF Global Brands Fund	Irsko
Generali PPF New Economies Fund	Irsko
Generali PPF Oil & Energy Industry Fund	Irsko

Za rok končící 31. prosince 2011

Společnost	Země
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond nových ekonomik	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika
Generali PPF Global Brands Fund	Irsko
Generali PPF New Economies Fund	Irsko
Generali PPF Oil & Energy Industry Fund	Irsko

Podrobnější informace o významných operacích s dceřinými společnostmi Skupiny, které proběhly v účetním období:

1. Sloučení Nadace České pojišťovny a Nadačního fondu Karlův most

Rozhodným dnem sloučení Nadace České pojišťovny a Nadačního fondu Karlův most je 1. leden 2012. Sloučení bylo dokončeno 29. února 2012 zápisem do obchodního rejstříku. Nadační fond Karlův most byl zrušen bez likvidace a jeho aktiva byla převedena na Nadaci České pojišťovny.

2. Nová dceřiná společnost ČP ASISTENCE s.r.o.

ČP ASISTENCE, s.r.o. (ČP ASISTENCE), asistenční společnost, která je společným podnikem České pojišťovny a společnosti Europ Assistance s.r.o., zahájila provoz 1. března 2012. Majetková účast Skupiny v tomto společném podniku je 51 %. ČP ASISTENCE poskytuje klientům České pojišťovny komplexní asistenční služby, využívající širokou síť smluvních partnerů a inovativní telekomunikační řešení.

3. Akvizice pojišťovny Proama

23. července 2012 Skupina uzavřela s francouzskou pojišťovnou Groupama smlouvu o akvizici jejího polského pojistného portfolia, které v Polsku provozovala pod značkou Proama.

Transakce byla definitivně uzavřena 31. prosince 2012, kdy byl získán souhlas všech příslušných regulačních orgánů.

V souladu s definicemi v IFRS 3 byla transakce klasifikována jako podniková kombinace a takto zaúčtována. V rámci akvizice Skupina získala následující aktiva a převzala následující závazky:

(mil. Kč)	Částka
Aktiva	205
Pohledávky z pojištění	123
Ostatní aktiva	59
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	23
Závazky	923
Technické rezervy	838
Finanční závazky	35
Závazky z pojištění	36
Ostatní závazky	14
Čisté jmění	-718
Protiplnění	-278
Goodwill	440



Skupina převzala pojistné portfolio a další aktiva a závazky pojišťovny Proama v celkové hodnotě -718 mil. Kč. Vzhledem k záporné hodnotě převáděného čistého jmění jí bylo navíc vyplaceno peněžní plnění v částce 278 mil. Kč. Zbývající část záporného čistého jmění byla zaúčtována jako goodwill, který odráží potenciál pojišťovny Proama i růstový potenciál polského pojistného trhu. Transakce Skupině umožní rozšířit aktivity v Polsku a využít pozici, kterou si Proama po svém vstupu na polský trh počátkem roku 2012 získala. Proama nabízí zejména služby pro drobné klienty a své aktivity soustřeďuje na autopojištění prostřednictvím tří distribučních kanálů: telefonu, internetu a agentské sítě. Novou polskou akvizici Skupina provozuje jako pobočku České pojišťovny.

4. Zvýšení základního kapitálu CPI RUIF

Valná hromada společnosti CP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. („CPI RUIF“) rozhodla 10. října 2012 o zvýšení základního kapitálu vydáním 20 nových akcií v celkové jmenovité hodnotě 20 mil. Kč a emisním áziem ve výši 270 mil. Kč (tj. 13,5 mil. Kč na akcii). Všechny akcie upsala společnost GP Reinsurance EAD, spřízněná strana Generali PPF Holding Group. V důsledku této emise se podíl Skupiny na základním kapitálu CPI RUIF snížil na 67,57 %.

5. CP Strategic Investments N.V.

22. října 2012 Skupina zakoupila od CZI Holdings N.V. se sídlem v Amsterdamu 100% majetkovou účast ve společnosti CP Strategic Investments B.V. Pořizovací cena majetkové účasti činila 18 278 EUR (457 316 Kč). Valná hromada této společnosti konaná 17. prosince 2012 rozhodla o změně právní formy na společnost s ručením omezeným.

V souvislosti s akvizicí nebyl zaúčtován žádný goodwill, protože pořizovací cena uhrazená za společnost CP Strategic Investments B.V. se rovnala hodnotě jejího čistého jmění k datu akvizice.

4. prosince 2012 rozhodla Skupina jakožto jediný společník CP Strategic Investments B.V. o zvýšení vlastního kapitálu této společnosti příplatkem z emisního ážia u všech akcií v celkové hodnotě 60 mil. Kč, a to bez vydání nových akcií.

V souladu s rozhodnutím valné hromady ze 17. prosince 2012 vložila Česká pojišťovna všechny vydané a nesplacené akcie Penzijního fondu České pojišťovny a.s. do základního kapitálu a emisního ážia CP Strategic Investments B.V.

6. Akvizice společnosti Solitaire Real Estate a.s.

10. prosince 2012 získala Skupina 100 % akcií společnosti Solitaire Real Estate a.s. (Solitaire), což je realitní SPV vlastníci nemovitosti v lukrativních lokalitách v centru Prahy. Pořizovací cena akcií činila 180 mil. Kč. Cílem akvizice bylo posílit realitní aktivity v rámci investičního portfolia Skupiny.

V případě transakce jde o akvizici skupiny aktiv, protože převedený soubor aktiv a majetku nesplňuje definici podniku podle IFRS 3. Důsledky akvizice společnosti Solitaire z hlediska aktiv a závazků Skupiny:

(mil. Kč)	Částka
Aktiva	631
Investice do nemovitostí	585
Ostatní aktiva	8
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	38
Závazky	451
Finanční závazky	435
Ostatní závazky	16
Čisté jmění	180



7. Akvizice Generali penzijního fondu a.s.

31. prosince 2012 odkoupila Skupina od Generali pojišťovny a.s. všechny nesplacené akcie Generali penzijního fondu a.s. (GPF) založeného v České republice, a to za částku 57 mil. Kč. Čisté účetní hodnoty získaných aktiv a převzatých závazků k datu akvizice:

(mil. Kč)	Částka
Aktiva	3 923
Finanční investice	3 774
Ostatní aktiva	40
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	109
Závazky	3 660
Technické rezervy	6
Finanční závazky	38
Ostatní závazky	3 616
Čisté jmění	263



Transakce byla zaúčtována jako podniková kombinace pod společnou kontrolou, a proto nevznikl žádný goodwill. Skupina aplikuje na podnikové kombinace pod společnou kontrolou ocenění historických pořizovacích cen. Konsolidační rozdíly ve výši 206 mil. Kč, představující rozdíl mezi předanou protihodnotou ve výši 57 mil. Kč a hodnotou převzatého čistého jmění, byly zahrnuty do vlastního kapitálu v rámci ostatních kapitálových fondů.

B.2. Metody konsolidace

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

Přepočet z funkční na prezentační měnu

Položky výkazu o finanční situaci ve funkčních měnách odlišných od prezentační měny Skupiny byly přepočteny na české koruny (Kč) kurzem ke konci roku.

Položky výkazu zisku a ztráty jsou přepočítávány průměrným ročním kurzem. Průměrné kurzy se přiměřeně aproximují skutečným kurzům k datu transakcí.

Kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu byly zaúčtovány v ostatním úplném výsledku v příslušné rezervě a do výnosů nebo nákladů jsou vykázány pouze při prodeji investice.

Ke goodwillu a k úpravám z titulu přecenění na reálnou hodnotu v souvislosti se získáním zahraniční společnosti se přistupuje jako k aktivům a pasivům zahraniční společnosti a jejich hodnota se přepočítává kurzem ke konci roku.

K přepočtu hlavních zahraničních měn Skupiny do českých korun („Kč“) jsou používány kurzy stanovené Českou národní bankou.

B.2.1. Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti splňující požadavky efektivní kontroly jsou konsolidovány.

Kontrola se předpokládá u společností, které jsou vlastněné Skupinou přímo nebo nepřímo skrze další dceřiné společnosti, pokud v nich má Skupina nadpoloviční podíl na hlasovacích právech. U společností, kde mateřská společnost řídí finanční a provozní procesy, je to bez ohledu na výši podílu. Při odhadu míry kontroly se také zvažuje potenciální podíl na hlasovacích právech.

Pokud mateřská společnost ztratí kontrolu nad dceřinou společností, od data ztráty kontroly končí konsolidace společnosti.

Pokud Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností:

- odúčtuje aktiva (včetně goodwillu) a závazky dceřiné společnosti;
- odúčtuje účetní hodnotu nekontrolních podílů;
- odúčtuje kumulativní rozdíly zaznamenané ve vlastním kapitálu;
- zaúčtuje reálnou hodnotu protiplnění;
- zaúčtuje reálnou hodnotu případné ponechané části investice;
- zaúčtuje zisk nebo ztrátu do výkazu zisku a ztráty;
- přeúčtuje podíl mateřské společnosti dříve rozeznáný ve výkazu o úplném výsledku do výkazu zisku a ztráty, případně do nerozdělného zisku.

Při přípravě konsolidované účetní závěrky:

- účetní závěrky Skupiny a jejích dceřiných společností se konsolidují. Účetní rok každé dceřiné společnosti končí stejně jako účetní rok Skupiny, tedy 31. prosince;
- účetní hodnota investice Skupiny v každé dceřiné společnosti a podíl Skupiny na vlastním kapitálu dceřiných společností jsou vzájemně eliminovány k datu nabytí dceřiné společnosti;
- nekontrolní podíly jsou vykázány samostatně ve vlastním kapitálu;
- vnitroskupinové transakce, nerealizované zisky a ztráty z vnitroskupinových transakcí a dividendy jsou plně eliminovány.

Skupina účtuje o podnikových kombinacích metodou pořízení. Pořizovací náklady tvoří reálná hodnota nabytých aktiv ke dni pořízení dceřiné společnosti, převzatých nebo vzniklých závazků a akcií vydaných Skupinou. Pořizovací náklady zahrnují reálnou hodnotu aktiv či pasiv vyplývajících z dohod o podmíněných pořizovacích nákladech. Náklady související s akvizicí jsou vykazovány jako náklad v období, ve kterém nastaly. Identifikovatelná získaná aktiva a závazky při podnikové kombinaci jsou původně měřeny v reálné hodnotě při dni akvizice. Při volbě účetní metody pro jednotlivé akvizice Skupina volí vykazování nekontrolního podílu nabyvatele buďto v reálné hodnotě, anebo jako proporční nekontrolní podíl k nabyvatelovým čistým aktivům.

Částka, o kterou je převedená protihodnota, výše případného nekontrolního podílu v nabývané společnosti a doposud držené podíly na vlastním kapitálu nabývané společnosti oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice vyšší než reálná hodnota podílu Skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, se účtuje jako goodwill. Pokud je tato částka nižší než reálná hodnota čistých aktiv dceřiné společnosti pořízené na základě výhodné koupě, rozdíl se zaúčtuje přímo do výkazu zisku a ztráty.

Změny v podmíněných pořizovacích nákladech klasifikovaných jako závazek ke dni akvizice jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Účtování o podnikových kombinacích v souladu s IFRS 3 se používá pouze v případě, že předmětem akvizice je podnik. Podle IFRS 3 „Podnikové kombinace“ je podnik definován jako vzájemně propojená soustava aktivit a aktiv, vedených a spravovaných za účelem poskytování požadované návratnosti investorům, eventuálně nižších nákladů anebo poskytování jiných ekonomických požitků, a to buď přímo, nebo poměrně k podílu majitelů na podniku. Podnik obecně tvoří výrobní vstupy, procesy pro tyto vstupy a výsledné výstupy, které jsou či budou použity pro tvorbu příjmů. V případě absence těchto charakteristik se předpokládá nabytí skupiny aktiv. Pokud je v převedené soustavě aktivit či aktiv přítomen goodwill, převedená soustava je považována za podnik. Pro akvizice splňující výše uvedenou definici podniku je pro ocenění použita nákladová metoda.

V případě akvizic, které nesplňují definici podniku, Skupina přiřadí náklady na jednotlivá identifikovatelná aktiva a závazky ve Skupině na základě jejich relativní reálné hodnoty k datu pořízení. Takové transakce nebo události nevedou ke vzniku goodwillu.

Transakce s nekontrolními podíly

Skupina vykazuje transakce s nekontrolními podíly jako operace týkající se vlastního kapitálu bez vlivu na výsledek hospodaření.

V případě nákupu od nekontrolních podílů je rozdíl mezi zaplacenou sumou a relevantním získaným podílem na účetní hodnotě čistých aktiv dceřiné společnosti vykázán ve vlastním kapitálu. Zisky nebo ztráty z prodejů nekontrolních podílů jsou rovněž vykázány ve vlastním kapitálu.

Nekontrolní podíly jsou vykázány v konsolidované rozvaze jako samostatná část vlastního kapitálu, která je odlišná od skupinového vlastního kapitálu. Čistý příjem připadající nekontrolním podílům je samostatně vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku.

Reorganizace a fúze týkající se společností pod společnou kontrolou jsou vykázány v konsolidovaných čistých účetních hodnotách, a proto nejsou v konsolidovaných výkazech prováděny žádné úpravy účetních hodnot, a rovněž při těchto transakcích nevzniká žádný goodwill.

B.2.2. Konsolidace investičních fondů

Skupina prostřednictvím společností ČP Invest a Generali PPF Invest spravuje otevřené investiční fondy. Skupina do těchto fondů investuje jak aktiva investičního životního pojištění, tak své vlastní prostředky.

Pro výpočet podílu Skupiny v jednotlivých investičních fondech se posuzuje celá investice Skupiny, včetně aktiv souvisejících s produkty investičního životního pojištění. Pro účely konsolidace se předpokládá, že kontrola existuje v případě podílu Skupiny většího než 50 %. Kontrolované otevřené investiční fondy jsou plně konsolidovány. Nekontrolní podíly jsou vykazovány jako finanční závazky z důvodu jejich obchodovatelnosti. Fondy, které Skupina neovládá, protože její podíl je nižší než 50 %, jsou považovány za přidružené společnosti a jsou vykazovány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti nákladům nebo výnosům.

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

V této části jsou popsány účetní standardy použité při sestavování konsolidované účetní závěrky a obsah položek účetních výkazů.

C.1.1. Nehmotný majetek

V souladu s IAS 38 je nehmotné aktivum uznáno tehdy a jen tehdy, když je identifikovatelné a kontrolovatelné Skupinou, je-li pravděpodobné, že očekávané budoucí ekonomické zisky jemu přiřaditelné poplynou do Skupiny, a náklady na aktivum jsou spolehlivě měřitelné.

Nehmotná aktiva zahrnují goodwill a ostatní nehmotná aktiva, jako jsou software a nakoupené portfolio pojistného kmene.

Zisky nebo ztráty vzniklé odúčtováním nehmotných aktiv se oceňují jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty po odúčtování aktiva.

C.1.1.1. Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou při akvizici a reálnou hodnotou skupinového podílu identifikovatelných aktiv nabývaného podniku k datu akvizice.

Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Realizované zisky a ztráty z prodeje investic v dceřiných společnostech zahrnují související goodwill. Goodwill je testován minimálně jednou ročně na snížení hodnoty.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kótace či běžných oceňovacích technik (především Model diskontování dividend nebo Ekonomická hodnota podniku). Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Skupiny a pokrývajících dobu maximálně pěti let. Projekce peněžních toků delší než pět let jsou extrapolací za použití odhadované míry růstu. Diskontní sazby před zdaněním odrážejí bezrizikovou úrokovou sazbu, upravenou s ohledem na specifická rizika. Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány.

C.1.1.2. Současná hodnota budoucích zisků

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv nebo investičních smluv, a to buď přímo, nebo prostřednictvím akvizice jiného podniku, je čistá současná hodnota předpokládaných peněžních toků z daného kmene po zdanění aktivována. Hodnota tohoto aktiva, které je označeno jako současná hodnota budoucích zisků (tedy Present Value of Future Profits, dále jen PVFP), se určí na základě pojistněmatematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic.

PVFP je amortizována po dobu předpokládaného trvání příslušných pojistných smluv a rozpouštěna podle vzorce zohledňujícího realizaci očekávaných budoucích zisků. Předpoklady použité ve vzorci jsou konzistentní s předpoklady použitými při jeho prvotním ocenění. Proces rozpouštění je ročně prověřován z hlediska jeho spolehlivosti a konzistence s předpoklady použitými pro ocenění odpovídajících pojistných závazků.

Stanovení zpětně získatelné hodnoty PVFP portfolia smluv životního pojištění probíhá jednou ročně v rámci testu postačitelnosti závazků technických rezerv (viz C.3.3.1. – se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu o finanční situaci). Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.1.3. Ostatní nehmotná aktiva

Nehmotný majetek pořízený Skupinou je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti se odepisuje lineárně po průměrnou dobu 3 až 5 let. Metoda odepisování, doba životnosti a zbytková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

C.1.2. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představuje majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo kapitálového zhodnocení, případně pro oba účely. Nemovitost ve vlastnictví Skupiny je vykazována jako investice do nemovitostí, pokud ji Skupina nevyužívá či pokud je využívána pouze její nevýznamná část.

Majetek ve výrobě nebo výstavbě pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí.

Po prvotním zaúčtování jsou veškeré investice do nemovitostí oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou současné tržní ceny na aktivním trhu. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní oceňovací metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či výší nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu. Investice do nemovitostí jsou odúčtovány v okamžiku, kdy byly vyřazeny nebo trvale vyňaty z užívání a v důsledku jejich vyřazení se neočekává žádný budoucí hospodářský přínos. Rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku je vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Pokud je položka dlouhodobého hmotného majetku překlasifikována na investici do nemovitostí na základě změny svého využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován přímo do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.3. Provozní nemovitostní a ostatní hmotný majetek

Provozní nemovitostní a ostatní hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady sníženými o oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo uznány jako samostatný majetek v případě, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne Skupině a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	1,98–10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33



V případě, že různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, jsou vykázány odděleně jako různé položky hmotného majetku s různými odpisovými plány.

Metody odpisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. V případě, že během účetního období došlo k podstatné dodatečné investici do aktiva, doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku se přehodnotí ke dni zaúčtování investičních nákladů. Pozemky se neodepisují.

Nájem, při kterém Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Budovy a zařízení pořízené prostřednictvím finančního leasingu jsou vykázány v reálné hodnotě nebo v současné hodnotě minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o kumulované opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty, podle toho, která je nižší.

Položka provozního nemovitostního a ostatního hmotného majetku nebo její významná část je odúčtována při jejím vyřazení nebo tehdy, když není očekáván ekonomický užitek z jejího užívání či vyřazení.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce ostatních výnosů.

C.1.4. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelné cenné papíry, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Skupina vykazuje finanční aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Skupina stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty. Finanční aktiva jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě s výjimkou finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do nákladů nebo výnosů, s transakčními náklady přímo souvisejícími s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

Následné přecenění je popsáno v kapitolách C.1.4.1. až C.1.4.4.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když Skupina přenesla rizika a odměny vyplývající z vlastnictví finančního majetku nebo ztratila kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto majetku. To nastane v případě uskutečnění práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních aktiv je určena na základě jejich kótované tržní ceny k datu účetní závěrky nesnížená o náklady na transakci. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici nebo neexistuje-li fungující trh pro určité aktivum, je reálná hodnota finančního nástroje určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků.

Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Skupina posuzuje, je-li trh aktivní, či nikoli. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Skupina informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují.

Techniky diskontovaných peněžních toků používají odhad budoucích peněžních toků, které jsou založené na odhadech vedení Skupiny, a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (kreditní rozpětí). Ta je obvykle odvozena od finančního aktiva s podobnými lhůtami a podmínkami (ideálně se stejným emitentem, podobnou dobou splatnosti a stářím), které nejlépe odrážejí tržní cenu.

Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech ke konci účetního období, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Skupinou, a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je stanovena na základě hodnoty, kterou by Skupina při zvážení současných tržních podmínek a současné bonity účastníků transakce obdržela nebo zaplatila v případě ukončení smlouvy ke konci účetního období. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Všeobecně uznávané oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční nástroje obchodované mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky. Skupina aplikuje novelizované znění IFRS 7 týkající se finančních nástrojů oceňovaných ve výkazu o finanční situaci reálnou hodnotou, což vyžaduje zveřejnění způsobu určení reálné hodnoty za použití níže uvedené hierarchie reálných hodnot:

- Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky (úroveň 1);
- Vstupní údaje jiné než kótované ceny obsažené v úrovni 1, které je možné objektivně zjistit u aktiva nebo závazku, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen) (úroveň 2);
- Vstupní údaje pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních údajích (nezjistitelné údaje) (úroveň 3).

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kótovaným cenám ke konci účetního období.

Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota finančních nástrojů neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekótované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kótované tržní ceny nebo ceny kótované makléři pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Úroveň 3 představuje pouze strukturované investice (CDO, ABS), jejichž tržní ceny nejsou dostupné a jejichž ocenění je nutné stanovit na základě speciálního odhadu.

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Skupina definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Skupina zavedla zajišťovací účetnictví na zajištění měnového rizika všech nederivátových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.). Od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví použito také na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv.

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty společně se změnami v reálné hodnotě (případně části reálné hodnoty) zajišťovaných aktiv, jež odpovídají zajišťovaným rizikům.

K okamžiku vzniku transakce Skupina dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii.

Skupina rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

Zajištění peněžních toků

Skupina vymezuje určité deriváty na zajištění peněžních toků budoucích plateb úroků.

K okamžiku vzniku transakce Skupina dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii.

Zajišťovací nástroj je přeceňován na reálnou hodnotu zajišťovaného úrokového rizika k datu účetní závěrky. Příslušná část tohoto ocenění vztahující se k účinnému zajištění je vykázána v rámci ostatního úplného výsledku ve fondu z přecenění v rámci vlastního kapitálu Skupiny.

Skupina rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

Pokud je změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje větší než změna reálné hodnoty zajišťované položky, pak účty vlastního kapitálu odrážejí pouze změnu reálné hodnoty derivátů ve výši změny reálné hodnoty zajištěné položky. Identifikovaná neefektivnost zajištění je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Vložené deriváty

Určité finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem. Skupina vykazuje tyto nástroje v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Skupina samostatně nevykazuje vložené deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Nebyly identifikovány žádné vložené deriváty, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.1.4.1. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu. Tato kategorie nezahrnuje úvěry a pohledávky, které jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky oceňované reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo jako realizovatelné cenné papíry.

Při prvotním zaúčtování se úvěry a pohledávky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty.

C.1.4.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivátovým finančním aktivem s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nesplňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Skupina záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu. Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.4.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držená do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů a která současně nejsou deriváty.

Po počátečním zachycení se realizovatelné cenné papíry oceňují reálnou hodnotou, která se nesnižuje o transakční náklady spojené s prodejem nebo převodem finančního aktiva. Výjimkou jsou majetkové realizovatelné cenné papíry, u kterých není k dispozici kótovaná tržní cena na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena. Tato finanční aktiva jsou zachycena v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady a která je snížena o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty peněžních aktiv, např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát.

Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a vykázáný ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.23.

C.1.4.4. Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů se považují finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva neurčená k obchodování, která byla při pořízení klasifikována jako oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Finanční aktiva určená k obchodování byla pořízena nebo převzata primárně za účelem dosažení zisku z titulu krátkodobých výkyvů v cenách nebo ve zprostředkovatelských maržích. Finanční aktivum se klasifikuje jako určené k obchodování, pokud je součástí portfolia, s nímž bylo v minulosti nakládáno s cílem realizovat krátkodobý zisk, a to bez ohledu na záměr, se kterým Skupina toto finanční aktivum pořítila.

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajištěními nástroji.

Všechny finanční deriváty k obchodování v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota) včetně nakoupených opcí se vykazují jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) včetně vydaných opcí se vykazují jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Není-li finanční aktivum nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje se zpětnou koupí v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně nabyto za účelem prodeje nebo prodeje a zpětné koupě v krátké době), může být ve výjimečných případech toto finanční aktivum překlasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Při pořízení jsou finanční aktiva neurčená k obchodování klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, je-li tato klasifikace v souladu s přijatou investiční strategií, existuje-li aktivní trh a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu.

Varianta ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů je aplikována jen v následujících situacích:

- Má-li to za následek relevantnější informaci, a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u cenných papírů kryjících investiční životní pojištění;
- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investiční strategií. Tato informace o ocenění je poskytována klíčovým řídicím pracovníkům;
- Když kontrakt obsahuje jeden nebo více podstatných vložených derivátů, které nemodifikují významně peněžní toky, které by jinak byly požadované ze smlouvy, nebo je jasné, že oddělení vložených derivátů je zakázáno.

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.4.). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty.

Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Skupinou a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Skupina běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Skupina směřuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě.

Měnové swapy představují směnu úrokových plateb a jistin v různých měnách. Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou a tržním rizikům plynoucím z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb ve vztahu k sazbám sjednaným ve smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů. Skupina rovněž používá tzv. credit default swapy, jejichž účelem je přenos kreditního rizika z jednoho subjektu na druhý.

Futures a forwardové smlouvy

Forwardové smlouvy představují závazky koupit nebo prodat určitý finanční nástroj, měnu, komoditu nebo index ke stanovenému budoucímu datu za určitou cenu a mohou být vypořádány v hotovosti nebo prostřednictvím jiného finančního aktiva. Forwardové kontrakty v sobě nesou úvěrové riziko, které je dáno protistranou obchodu, a tržní riziko, které plyne ze změny tržních cen týkajících se sjednaných částek.

Futures je standardizovaná smlouva, která představuje závazek koupit nebo prodat standardizované množství specifické komodity předem specifikované kvality k určitému datu v budoucnosti za cenu stanovenou soustavným vyrovnáváním tlaků mezi nabídkou a poptávkou na burze v okamžiku nákupu nebo prodeje smlouvy. Futures nesou podstatně menší úvěrové riziko než forwardové smlouvy, avšak stejně jako forwardové smlouvy mají za následek vystavení se tržnímu riziku, které vyplývá ze změn v tržních cenách poměrně k nasmlouvaným objemům.

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají držiteli právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) výstavci opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Skupina kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie, credit defaulty a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů. Skupina jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Skupina uplatní opci. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Skupina vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémii.

C.1.5. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách jsou skutečné nebo odhadované hodnoty, které lze požadovat od zajistitelů dle smluvních ujednání stanovených v pojistných smlouvách.

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními pojistných smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytná aktiva vůči zajistitelům, zaúčtuje Skupina opravnou položku.

C.1.6. Pohledávky z pojištění

V této položce jsou zahrnuty také pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány v předpokládané zpětně získatelné částce, pokud je nižší.

C.1.7. Obchodní a jiné pohledávky

Obchodní a jiné pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zajištění peněžních toků

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžní toků na vybrané pohledávky s cílem minimalizace expozice vůči změnám v peněžních tocích vystavených vlivu cizí měny.

Efektivní část zisků a ztrát ze zajišťovacího nástroje je vykazována v ostatním úplném výsledku a do výkazu zisku a ztráty vstupuje, pouze pokud zajišťovaná budoucí transakce generuje zisk či ztrátu.

Zisk či ztráta z neefektivní části zajišťovacího vztahu jsou okamžitě vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní výnosy“ anebo „Ostatní náklady“.

K okamžiku vzniku transakce Skupina dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii. Skupina rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu.

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze (peněžní prostředky) představují pokladní hotovost, vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a u kterých se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.

C.1.9. Nájemní transakce

Hmotný majetek používaný Skupinou v rámci operativního leasingu, kde rizika a užitky spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán ve výkazu o finanční situaci Skupiny. Platby pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy.

C.1.10. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

Skupina vykazuje ukončované činnosti na samostatném řádku v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v případě, kdy je společnost nebo část společnosti držena k prodeji nebo byla prodána a:

- a. představuje samostatnou významnou oblast podnikání nebo geografickou oblast;
- b. je součástí jednoho koordinovaného plánu na prodej samostatné významné oblasti podnikání nebo geografické oblasti; nebo
- c. je dceřinou společností nakoupenou výhradně se záměrem prodeje (například určité investice fondů soukromého kapitálu).

Čistý zisk z ukončených činností zahrnuje čistý provozní výsledek před zdaněním, včetně čistého zisku nebo ztráty z prodeje před zdaněním, nebo přecenění na reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej a daň související s ukončováním činností. Část společnosti představuje činnosti a peněžní toky, které mohou být jasně odlišeny jak provozně, tak z hlediska finančních výkazů od zbytku činnosti a peněžních toků Skupiny. Pokud je Společnost nebo část Společnosti klasifikována jako ukončovaná činnost, Skupina retrospektivně upraví předchozí období v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty tak, aby prezentovala srovnatelné údaje stejným způsobem.

Aktiva držaná k prodeji jsou oceňována v nižší z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Tento způsob ocenění se nevztahuje na odložené daňové pohledávky a závazky (IAS 12), finanční aktiva dle IAS 39, investice do nemovitostí účtované v reálné hodnotě. Dlouhodobý majetek je klasifikován jako držený k prodeji v případě, že jeho hodnota bude zpětně získána prostřednictvím prodeje spíše než prostřednictvím jeho následného užívání. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej velmi pravděpodobný a majetek v jeho současném stavu je připraven k okamžitému prodeji za podmínek, které jsou obvyklé pro prodej takového majetku.

Vedení musí být zavázáno k prodeji majetku a musí aktivně nabízet majetek k prodeji za cenu, která je přiměřená vzhledem k jeho současné reálné hodnotě. Prodej majetku by měl být dokončen do jednoho roku od data zařazení majetku do této kategorie.

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. Základní kapitál představuje nominální hodnota akcií schválená rozhodnutím akcionáře.

C.1.11.2. Ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

Vytvoření a použití zákonného rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Zákonný rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům, ale lze jej použít na úhradu ztráty. Tyto rezervy obsahují souhrn zákonných rezervních fondů všech dceřiných společností ve Skupině.

Fond vyrovnávací rezervy

Vyrovnávací rezervy jsou vyžadovány lokální legislativou a jsou považovány za samostatnou část vlastního kapitálu v rámci těchto účtů, protože nesplňují definici závazku podle IFRS. Nelze použít pro výplatu dividend.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje nerozdělené zisky nebo ztráty.

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

Tato položka zahrnuje zisky nebo ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv, jak bylo dříve popsáno v příslušné kapitole týkající se finančních investic. Částky jsou vyčísleny včetně vlivu odložených daní a odložených závazků vůči pojistníkům.

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

Tato položka zahrnuje především přecenění zisků a ztrát pozemků a budov překlasifikovaných do investic do nemovitostí.

Kumulované kurzové rozdíly

Položka zahrnuje kurzové rozdíly vykázané v souladu s IAS 21 v ostatním úplném výsledku, které vyplývají z převodu zůstatků a transakcí z funkční měny do měny vykazování.

Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků

Tato položka zahrnuje efektivní část zisků či ztrát vznikajících z pohybů měnových kurzů, kterým jsou vystavené nástroje, jež jsou používány pro zajišťování peněžních toků. Částky jsou vykazovány po očištění o odloženou daň.

Zisk běžného období

Tato položka představuje konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období.

C.1.11.3. Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před koncem účetního období. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po skončení účetního období, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1. Pojistné smlouvy

V souladu s IFRS 4 se smlouvy o životním pojištění klasifikují jako pojistné smlouvy nebo investiční smlouvy podle významnosti pojistného rizika. Obecným vodítkem pro klasifikaci je definice významného pojistného rizika jako pravděpodobnosti plnění při vzniku pojistné události, která je nejméně o 5 % vyšší, než by byla výše plnění v případě, kdyby k pojistné události nedošlo.

Pojistné, platby a změna pojistně-technické rezervy vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti – DPF – (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích Skupiny) se účtují do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

- identifikaci vlastností smlouvy (opce, prvky dobrovolné spoluúčasti atd.) a poskytnutých služeb,
- stanovení úrovně pojistného rizika ve smlouvě,
- stanovení klasifikace v souladu s IFRS 4.

Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v kapitole C.4.

C.1.12.2. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet jako doplněk k zaručenému plnění další plnění, která představují významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí na rozhodnutí Skupiny a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrát Skupiny či výnosech z investice.

Toto další plnění (dále jen „podíl na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykázáno v účetní závěrce jako závazek, tj. v rámci závazků ze životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv s DPF, protože jeho výše je neodvolatelně fixována ke konci účetního období. Pojistné, platby a změna výše zaručeného závazku u investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích společnosti) se účtují do výkazu zisku a ztráty. Výjimkou jsou investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy, které jsou dceřinými společnostmi Skupiny (viz C.1.12.3.).

C.1.12.3. Investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy

V případě investičních smluv s DPF sjednaných Skupinou se jedná především o pojistné smlouvy uzavřené českými dceřinými společnostmi Skupiny, a to Penzijním fondem České pojišťovny a Generali penzijním fondem. Podle těchto investičních smluv mají pojistníci nárok na 85 % výsledku hospodaření těchto dceřiných společností vykázaného podle českých účetních předpisů. DPF odpovídá 10% podílu na výsledku hospodaření podle českých účetních předpisů, jehož distribuce pojistníkům závisí na rozhodnutí valné hromady. Jestliže valná hromada výplatu DPF pojistníkům neschválí, částka se převede do nerozdělených zisků minulých let. Tyto penzijní smlouvy jsou zařazeny do kategorie investičních smluv s DPF, ale na rozdíl od obecného pravidla pro účtování těchto smluv popsaného výše v kapitole C.1.12.2. se související pojistné, platby ani změna pojistně-technické rezervy neúčtují do výkazu zisku a ztráty. Tyto smlouvy se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky. Tato výjimka vychází jednak z ustanovení odstavce 35 IFRS 4, podle něhož je možné, ale nikoli povinné klasifikovat investiční smlouvy s DPF jako smlouvy pojistné, a jednak z toho, že se Skupina rozhodla využít výjimku podle odstavce 25(c) IFRS 4, který umožňuje používat pro pojistné smlouvy (a investiční smlouvy s DPF) sjednané dceřinými společnostmi odlišné účetní postupy (viz C.2.).

C.1.12.4. Investiční smlouvy bez DPF

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy.

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné obsahuje část předepsaného hrubého pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Rezerva na nezasloužené pojistné se stanoví individuálně, pro každou pojistnou smlouvu zvlášť, pomocí metody „pro rata temporis“, upravené tak, aby odrážela jakoukoli odchylku ve výskytu rizika v průběhu období krytého pojistnou smlouvou. Rezerva na nezasloužené pojistné se tvoří u životních i u neživotních pojištění.

C.1.13.2. Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění zahrnují odhadovanou výši závazků Skupiny vyplývajících ze smluv životního pojištění stanovenou pomocí pojistněmatematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami.

Při výpočtu výše rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší nežli postačitelná. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.3.3.). Pokud z těchto odhadů odhadovaných budoucích peněžních toků vyplýne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy na splnění závazků současně s odpovídajícím zvýšením rezervy na test postačitelnosti závazků.

C.1.13.3. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášený. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě předchozích zkušeností a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášený ke konci účetního období a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly ke konci účetního období, avšak dosud nebyly nahlášený (IBNR). Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistněmatematických metod.

Skupina částky rezerv na pojistná plnění – s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty – nediskontuje.

Pokud je to relevantní, jsou rezervy vykazovány ve výši očištěné o opatrné odhady nároků (regresy a náhrady).

Rezerva na pojistná plnění z životního pojištění je vykázána jako součást rezerv životního pojištění.

Přestože představenstvo Skupiny považuje hrubou výši rezervy na pojistná plnění a příslušnou výši podílů zajistitelů za věrně zobrazené, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných informací a událostí a může mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezervy se zohledňují v účetní závěrce toho období, v němž byly provedeny. Použité postupy a provedené odhady jsou pravidelně prověřovány.

C.1.13.4. Jiné rezervy z pojištění

Jiné rezervy z pojištění zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz také C.3.3.3.), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění.

Rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění kryje budoucí plnění ve formě dodatečných plateb pojistníkům nebo snížení plateb od pojistníků, které jsou výsledkem vývoje minulých let. Rezerva se netvoří v případě smluv, u kterých dochází ke slevám na budoucím pojistném plynoucím z příznivého škodního průběhu dosaženého v minulosti, a to nezávisle na tom, zda jej bylo dosaženo u Skupiny. V takové situaci vyjadřuje snížení pojistného očekávaný nižší budoucí škodní průběh a nedochází k rozdělení předchozích přebytků.

C.1.13.5. Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Skupinu, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.12.2.).

O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv. Výjimku představují pouze investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy, které se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky (viz C.1.12.3.).

C.1.14. Ostatní rezervy

Rezerva je vykázána ve výkazu o finanční situaci, pokud má Skupina právní nebo věcnou povinnost plnit a tato povinnost je výsledkem minulých událostí, pokud je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a pokud je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše budoucího plnění. Pokud je předpokládán dopad významný, stanoví se výše rezerv diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současná tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a popřípadě rizika vztahující se specificky k závazku.

C.1.15. Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy jsou při vzniku oceněny reálnou hodnotou očištěnou o vzniklé transakční náklady a následně jsou oceňovány amortizovanou pořizovací cenou. Amortizace diskontu nebo prémie stanovené za použití metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány jako úrokové a obdobné náklady.

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou, očištěnou o vzniklé transakční náklady, a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena finančního závazku je částka, kterou byl finanční závazek oceněn v okamžiku zaúčtování, po odečtení splátek, zvýšená nebo snižená o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

C.1.17. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou závazky zařazené jako určené k obchodování, které zahrnují zejména závazky z derivátů a závazky označené při prvotním zachycení jako nástroj oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.18. Závazky

O závazcích se účtuje v okamžiku, kdy Skupině vznikne smluvní povinnost předat protistraně peněžní prostředky nebo jiný finanční majetek. Závazky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou, která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl zajistitele. Jedná se o pojistné z pojistných smluv a rovněž z investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (DPF). Výše uvedené částky nezahrnují daně či poplatky, které musí být z pojistného odváděny.

Vzhledem k tomu, že dceřiné společnosti mohou v souladu s IFRS 4 pro účtování pojistných smluv a investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (DPF) nadále používat stávající účetní předpisy, každá dceřiná společnost Skupiny účtuje předepsané pojistné v souladu s příslušnými národními účetními standardy.

Pojistné je vykázáno jako zasloužené na pro rata bázi po dobu pojistného krytí z příslušné pojistné smlouvy prostřednictvím rezervy na nezasloužené pojistné.

Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné představuje rozdíl mezi počátečním a konečným stavem rezervy na nezasloužené pojistné. U investičních smluv bez DPF a investičních smluv s DPF sjednaných českými penzijními fondy, které jsou dceřinými společnostmi Skupiny, se neúčtuje o pojistném, ale částky inkasované od pojistníků se vykazují jako vklady.

C.1.20. Pojistně-technické náklady

Pojistně-technické náklady obsahují náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a poskytnuté prémie a slevy. Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očistěné o podíl zajistitele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očistěné o podíl zajistitele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajištění smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění a odbytné se sníží o částky náhrad a regresů. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku, kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlívidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

Poskytnuté prémie zahrnují všechny částky připisované za dané účetní období, které představují podíl na přebytku nebo zisku z celkového pojištění, popř. určitého druhu pojištění, po odečtení částek, které se vztahují k minulým účetním obdobím a již dále nejsou požadovány. Slevy znamenají částečnou náhradu pojistného v závislosti na minulém vývoji individuálních pojistných smluv.

C.1.21. Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz C.1.13.5.). Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připísané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

C.1.22. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv představují realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, čistý zisk z obchodování, trvalé snížení hodnoty či případné zrušení trvalého snížení hodnoty (viz C.1.31.2.).

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou opravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly vykazány v ostatním úplném výsledku.

Čisté zisky z přecenění finančních aktiv a závazků přeceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování představují změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z jejich prodeje.

Skupina účtuje o výnosu z dividend v okamžiku, kdy společnost vyplácející dividendy rozhodne o jejich výplatě a toto rozhodnutí je schváleno valnou hromadou příslušné společnosti.

Čistý zisk z obchodování představuje změnu účetní hodnoty finančních investic určených k obchodování a finančních závazků k obchodování v důsledku jejich následného přeceňování na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z prodeje finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování. Čistý zisk z obchodování se zaúčtuje ve výši rozdílu mezi poslední účetní hodnotou a reálnou hodnotou ke konci účetního období nebo prodejní cenou.

C.1.24. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

Výnosy a náklady z investic do nemovitostí zahrnují realizované zisky/ztráty vzniklé v důsledku odúčtování, nerealizované zisky/ztráty z následného ocenění reálnou hodnotou, výnosy z pronájmu a ostatní výnosy a náklady z investic do nemovitostí.

C.1.25. Ostatní výnosy a ostatní náklady

Hlavní část ostatních výnosů vzniká z kurzových zisků a ztrát a z titulu administrace zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, kterou Skupina provozuje pro stát. Skupina v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze zajišťuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

Platby v rámci operativního leasingu jsou vykazovány do výkazu zisku a ztráty na lineární bázi po dobu trvajícího pronájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou vykazovány jako součást celkových leasingových nákladů.

C.1.26. Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv s DPF a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako jsou reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek. Časově rozlišit lze pouze některé pořizovací náklady, jako provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv. Nepřímé náklady související s prodejem, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisí s novým obchodem.

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují a rozpouštějí podle poměru rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt). Časové rozlišení pořizovacích nákladů je ve výkazu o finanční situaci vykázáno jako ostatní aktiva.

Zpětně získatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti závazků.

V životním pojištění a v případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se příslušné pořizovací náklady vykazují ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

V případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou dodatečné pořizovací náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku vykazovaného v amortizované pořizovací ceně, odečteny od reálné hodnoty přijatých prostředků a ovlivňují výpočet efektivní úrokové sazby.

C.1.27. Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Skupiny, a to osobní náklady, nájemné a ostatní provozní náklady. Osobní náklady obsahují zejména náklady spojené s výplatou mezd, poskytováním odměn a prémie zaměstnancům a vedoucím pracovníkům a se sociálním pojištěním. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

C.1.28. Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťatelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťatelů zahrnují provize přijaté od zajišťatelů nebo pohledávky za zajišťateli plynoucí ze zajišťných provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajišťných smluv. Zajistné provize z neživotního pojištění se časově rozlišují způsobem, který je konzistentní s časovým rozlišením pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

C.1.29. Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek vykázaných v ostatním úplném výsledku.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelného příjmu za běžné účetní období při použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně ke konci účetního období a jakákoliv úprava daňového závazku z minulých let.

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

V případě, že odložená daň vzniká z prvotního zaúčtování aktiva či závazku jiného než v důsledku podnikové kombinace, k datu transakce nemá vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk, neúčtuje se o ní. Odložená daň se zaúčtuje ve výši, která vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k rozvahovému dni.

O odložené daňové pohledávce se účtuje jen do té výše a v tom případě, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, proti kterým může být započtena. Odložená daňová pohledávka se sníží v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde. Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům z příjmů a odložené daně náleží stejnému subjektu i stejnému daňovému úřadu.

C.1.30. Zaměstnanecké požitky

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky jsou zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy a platy, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní požitky. Příspěvky na sociální pojištění zahrnují především příspěvek do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem a jsou založeny na hrubých mzdách. Krátkodobé zaměstnanecké požitky se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které nejsou zcela splatné v období do 12 měsíců po skončení období, ve kterém byla poskytnuta ze strany zaměstnanců příslušná služba. Požitky se účtují jako náklady a závazky v současné hodnotě daného závazku ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

C.1.30.3. Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Skupina provádí odvody na veřejné zdravotní, úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Skupina odváděla na tyto účely příspěvky stanovené příslušnými právními předpisy. Náklady Skupiny na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Skupina nemá žádné další závazky, pokud jde o požitky zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.30.4. Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky vyplácené na základě rozhodnutí Skupiny ukončit pracovní poměr s pracovníkem před normálním odchodem do důchodu nebo v důsledku rozhodnutí zaměstnavatele poskytnout požitky při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru.

Skupina vykazuje požitky při předčasném ukončení pracovního poměru, pokud se prokazatelně rozhodne buď ukončit pracovní poměr současných zaměstnanců v souladu s podrobným oficiálním plánem bez možnosti zrušení, nebo poskytnout požitky při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru. Požitky splatné déle než 12 měsíců po skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

C.1.31. Ostatní účetní politiky

C.1.31.1. Kurzové přepočty

Transakce v cizí měně je transakce, která je vyjádřena nebo vyžaduje vypořádání v jiné než funkční měně. Funkční měnou se rozumí měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka provozuje svoji činnost. Transakce v cizí měně se v okamžiku uskutečnění zaúčtuje ve funkční měně, na funkční měnu se přepočítá směnným kurzem k datu transakce.

Ke konci každého účetního období se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem,
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykážou za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Skupiny v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykazány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.23.). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

Přepočet částek a transakcí z funkční do prezenční měny je popsán v kapitole B.2.

C.1.31.2. Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2.), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (viz C.1.26.), zásobami, goodwillem (viz C.1.1.1.) a odloženou daňovou pohledávkou (viz C.1.29.), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ztráty specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček a pohledávek, ale nejsou specificky definovány.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se snížila, respektive ke ztrátám ze snížení hodnoty došlo pouze, existuje-li objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato událost (nebo události) má vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Mezi náznaky trvalého snížení hodnoty patří např. významné finanční potíže emitenta, nesplácení nebo opomenutí ve splácení úroků či jistiny, pravděpodobnost, že emitent, resp. dlužník vstoupí do konkurzu nebo zahájí jinou finanční reorganizaci, nebo zrušení aktivního trhu pro finanční aktivum.

Ve všech těchto případech je ztráta z trvalého snížení hodnoty účtována pouze po důkladné analýze důvodu ztráty a vyhodnocení všech okolností. Analýza zahrnuje rozbor předpokladů pro stanovení zpětné ziskatelné hodnoty finančního aktiva, kontrolu volatility instrumentu v porovnání s volatilitou referenčního trhu či porovnáním s konkurencí a vyhodnocení jakýchkoli jiných možných kvalitativních faktorů. Analytická úroveň a detail prováděné analýzy se liší dle významnosti latentních ztrát každé investice.

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv. Skupina považuje za dlouhodobý pokles dobu 12 měsíců. Významný pokles je posuzován jako nerealizovaná ztráta vyšší než 30 %. V předchozím roce byl významný pokles definován v souvislosti s průmyslovým odvětvím. Dopad této změny je nevýznamný. Odhad možného budoucího dopadu není proveditelný. Realizovatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty, aby odrážely odhadované zpětně získatelné částky. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty. Realizovatelná hodnota realizovatelných finančních aktiv je stanovena jako současná reálná hodnota. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo k trvalému snížení hodnoty aktiva, je pokles reálné hodnoty, který byl zaúčtován v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

Zúčtování ztráty ze snížení účetní hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje je účtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zaúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných akciových/kapitálových nástrojů není v následujících obdobích účtováno do výnosů. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

Realizovatelná hodnota ostatních aktiv je stanovena jako vyšší z čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při stanovení hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která odráží současné tržní předpoklady časové hodnoty peněz a specifická rizika aktiva.

U ostatních aktiv je zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty účtováno do výkazu zisku a ztráty, pokud došlo ke zvýšení realizovatelné hodnoty a toto zvýšení je možné objektivně přiřadit k události, která nastala po datu vykázání trvalého snížení hodnoty. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty se provede tak, aby účetní hodnota aktiva nepřesáhla účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy nebo amortizaci, kterou by aktivum mělo, nebylo-li by účtováno o trvalém snížení hodnoty.

Testování goodwillu na trvalé snížení hodnoty je popsáno v kapitolách C.1.1.1. a F.1.1.

C.1.31.3. Vykazování podle segmentů

Segment je součást Skupiny, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady, a jejíž provozní výsledek je pravidelně vyhodnocován hlavní vedoucí osobou s rozhodovací pravomocí, která rozhoduje o zdrojích určených pro činnost segmentu a hodnotí jeho výkonnost a pro niž jsou k dispozici samostatné finanční informace (provozní segment).

Aktiva a cizí zdroje a dále výnosy a náklady jednotlivých segmentů jsou oceňovány dle účetních postupů popsanych v části přílohy účetní závěrky týkající se účetních postupů.

Vykazované segmenty jsou strategické aktivity Skupiny, které nabízejí rozdílné služby. Jsou řízeny odděleně a mají odlišné marketingové strategie.

C.1.31.4. Repo operace

Skupina nakupuje (prodává) cenné papíry s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány jako úvěry a půjčky bankám nebo nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány ve výkazu o finanční situaci a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro realizovatelné cenné papíry. Výnosy z prodeje cenných papírů v rámci těchto smluv jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

C.1.31.5. Započítávání finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují ve výkazu o finanční situaci v čisté výši pouze v případě, kdy existuje bezpodmínečné a právně vymahatelné právo započítat a existuje záměr je vypořádat na netto bázi nebo kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.2. Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi

Skupina využila výjimky podle ustanovení odstavce 25(c) IFRS 4, která dceřiným společností umožňuje uplatňovat odlišné účetní postupy pro účtování pojistných smluv (a investičních smluv s DPF).

V důsledku toho české penzijní fondy, které jsou dceřinými společnostmi Skupiny, nadále účtují peněžní prostředky přijaté od pojistníků na základě investičních smluv s DPF jako vklady, zatímco účetní zásada Skupiny je účtovat u takovýchto smluv příjem z pojistného.

C.3. Základní předpoklady

C.3.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.13.2.), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.3.3.).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

Součástí rezerv životního pojištění je dodatečná rezerva, kterou Skupina vytváří v souvislosti s podíly na zisku splatnými za určitých podmínek, které jsou také označovány jako „zvláštní prémie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě zvláštních premií vypočítaných pomocí prospektivní metody za použití stejných úrokových předpokladů a předpokladů úmrtnosti, které byly použity při výpočtu základní rezervy životního pojištění. Skupina při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv.

C.3.2. Závazky z neživotního pojištění

Ke konci účetního období se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, společně se souvisejícími náklady na likvidaci pojistných událostí sníženými o již vyplacená plnění.

Závazky z nahlášených pojistných událostí (RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Skupiny za použití matematickostatistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění.

Vzhledem k tomu, že tyto metody využívají historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí, předpokládá se, že vzorové historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat. Případné odlišnosti od tohoto vývoje zohledňují modifikace metod, ale pouze do té míry, do jaké lze jejich důvody identifikovat. Tyto důvody zahrnují:

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (důsledkem je jiná než očekávaná úroveň inflace);
- b) změnu ve skladbě nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) náhodné výkyvy včetně dopadu rozsáhlých ztrát.

Rezervy IBNR jsou na počátku odhadnuty v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadu podílu zajistitelů.

Předpoklady, které mají největší dopad na ocenění závazků z neživotního pojištění, jsou následující:

„Tail“ faktory

V případě pojištění s „tail“ faktory je úroveň rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního roku, za nějž jsou údaje o vývoji k dispozici, až po okamžik konečného vypořádání. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě rent

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a v dalších typech pojištění odpovědnosti může mít část plnění z pojistných událostí formu pravidelných splátek (rent). Rezerva na tato pojistná plnění je tvořena součtem současné hodnoty očekávaných plateb.

Klíčovými předpoklady zahrnutými do výpočtu jsou diskontní sazba, očekávaný růst mezd a invalidních důchodů, které ovlivňují výši rent, které mají být vypláceny. Skupina se řídí pokyny, které pro stanovení těchto předpokladů vydala Česká kancelář pojistitelů a podobné instituce v dalších zemích.

Podle současné legislativy stanoví budoucí zvyšování invalidních důchodů vládní vyhláška a toto zvyšování mohou ovlivnit sociální a politické faktory, které Skupina nemůže ovlivnit. Totéž platí pro skutečný budoucí vývoj inflace rent (její výši také stanoví vládní vyhlášky).

Diskontování

S výjimkou plnění vyplácených formou rent nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány. Diskontování rent je popsáno v níže uvedené tabulce.

	Do 2012	2013–2021	Od 2022
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.	2 % p.a.
Inflace renty			
Inflace mezd	4 % p.a.	6,5 % p.a.	4 % p.a.
Inflace důchodů	2 % p.a.	4 % p.a.	4 % p.a.



Skupina také bere v úvahu úmrtnost (s použitím úmrtnostních tabulek) doporučenou národními kanceláři pojistitelů.

C.3.3. Test postačitelnosti závazků (LAT)

C.3.3.1. Životní pojištění

Závazky ze životního pojištění jsou testovány ke konci každého účetního období pomocí výpočtu minimální hodnoty závazků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů. Vstupní předpoklady jsou pravidelně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje. Princip testu postačitelnosti závazků (LAT) je založen na srovnání minimální hodnoty závazků (hodnota peněžních toků upravená s ohledem na riziko, diskontovaná bezrizikovou mírou) pro jednotlivé skupiny produktů s odpovídající zákonnou rezervou. Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Skupiny používá Skupina při testu postačitelnosti závazků přirážky na riziko a neurčitost. Přirážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního Economic Balance Sheet modelu (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV).

Hlavní předpoklady (viz také C.3.4.1. a C.5.1.) jsou:

Segmentace

Test postačitelnosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Není povolena žádná interakce mezi skupinami produktů, stejně jako žádná kompenzace výsledků LAT mezi jednotlivými skupinami produktů. Segmentace se v současné době provádí podle následujících hlavních zdrojů rizik:

- smlouvy, ve kterých je hlavním zdrojem rizika smrt;
- smlouvy, ve kterých je hlavním zdrojem rizika přežití a spoření;
- smlouvy, ve kterých je hlavním zdrojem rizika postižení/nemocnost;
- smlouvy, ve kterých je pojistník nositelem investičního rizika (investiční životní pojištění).

Úmrtnost

Předpoklady o míře úmrtnosti vycházejí ze statistických údajů historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Skupiny. Historická míra úmrtnosti je počítána zvlášť pro jednotlivé skupiny produktů, věk a pohlaví.

Trvání smlouvy

Budoucí smluvní pojistné je zahrnuto bez indexace pojistného. Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Skupiny a jejích budoucích očekávání.

Výdaje

Dle vnitřní směrnice upravující jednotkové náklady jsou odhady budoucích výdajů na správu odvozeny od nákladů v minulém účetním období. Od roku 2015 jsou odhadované náklady zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

Bezrizikové sazby jsou odvozeny od výnosové křivky dluhopisů v rámci oddělení řízení aktiv a pasiv konzistentně s doporučením směrnice České společnosti aktuárů pro LAT.

Garance úrokových sazeb

Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena s využitím interních modelů nastavených na MCEV ocenění finančních opcí a garancí (FO&G), které zahrnují komplexní pohled na aktiva a pasiva Skupiny. Kalibrace vychází z poslední známé časové hodnoty FO&G, vyplývající ze stochastického modelu MCEV a očekávaného vývoje volatility. Model odráží aktuální výnosovou křivku.

Podíly na zisku

Zatímco u většiny životních pojištění závisí výše a načasování podílů na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Skupiny, pro účely testu postačitelnosti se podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Skupiny, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi a očekáváním Skupiny v oblasti přidělování podílů na zisku.

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1–3 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5–10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

C.3.3.2. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Investiční smlouvy s DPF jsou zahrnuty do testu postačitelnosti pojistného životních pojištění tak, jak je uvedeno výše.

C.3.3.3. Neživotní pojištění

Na rozdíl od životního pojištění se závazky z neživotního pojištění počítají pomocí použití současných (ne historických) předpokladů, a proto Skupina nemá důvod tvořit dodatečné rezervy jako důsledek testu postačitelnosti závazků.

V případě neživotního pojištění je test postačitelnosti závazků aplikován pouze na tu část stávajících smluv, které jsou stále v platnosti. Test postačitelnosti je prováděn pomocí porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv ke konci účetního období a výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěné o časové rozlišení pořizovacích nákladů. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s plněním a náklady je odhadnuta na základě škodního průběhu za uplynulou část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé škody, jejichž opakovaný výskyt se nepředpokládá. Test postačitelnosti je počítán pro skupiny produktů, které zahrnují pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem.

V případě rent zahrnují předpoklady použité pro stanovení rezervy všechny budoucí aktualizované peněžní toky a změny jsou okamžitě začítovány do výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu není v tomto případě potřeba provádět test postačitelnosti závazků.

C.3.4. Významné proměnné

Výsledek hospodaření uvedený v pojistných smlouvách a závazky z pojištění jsou citlivé především na změny úmrtnosti, stornokvót, nákladových kvót, diskontních sazeb a míry využití důchodové opce pojistníky, jejichž odhad se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelnosti závazků.

Skupina provedla odhad dopadu změn na zisk za účetní období a na vlastní kapitál na konci účetního období u klíčových proměnných, které na tyto položky mají významný dopad.

C.3.4.1. Životní pojištění

Podle výsledků testu postačitelnosti jsou životní zákonné rezervy dostatečně adekvátní ve srovnání s minimální hodnotou závazků a změny v proměnných – s výjimkou diskontní sazby – nemají dopad na výsledek hospodaření ani na vlastní kapitál.

Pokles diskontní sazby o 100 bp by vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 1 298 mil. Kč, zatímco její nárůst o 100 bp by neměl na závazky žádný dopad. Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2012 a 2011 nebyly podle novelizovaného testu LAT citlivé na změnu v žádné jiné proměnné.

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování všech ostatních předpokladů a ignoruje změny v hodnotách příslušných aktiv.

C.3.4.2. Neživotní pojištění

V neživotním pojištění se proměnné, které mají největší dopad na závazky z pojištění, vztahují k plněním formou rent.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	607	368
Valorizace rent	100 bp	587	356



V milionech Kč, k 31. prosinci 2011

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	719	437
Valorizace rent	100 bp	587	362



C.4. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

C.4.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

Skupina nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností vypovědět smlouvu s 8týdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Skupina schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednorocním intervalu. Skupina může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

Výše pojistných plnění v budoucnosti je hlavním zdrojem nejistoty, která ovlivňuje výši a načasování budoucích peněžních toků.

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena výší pojistné částky, která je uvedena v pojistné smlouvě.

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení lhůty. Lhůta pro nahlášení nároku obvykle trvá 3–4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění s ohledem na náročnost odhadnout délku doby mezi vznikem a potvrzením trvalých následků.

V následujících odstavcích je uvedena charakteristika jednotlivých typů pojistných smluv, pokud se významně liší od výše uvedených faktorů.

Pojištění vozidel

Nabídku pojistných produktů pojištění motorových vozidel Skupiny tvoří pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a havarijní pojištění vozidel. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zabezpečuje splnění nároků na náhradu škody na zdraví a na majetku v České republice i v zahraničí v rámci mezinárodního systému zelených karet. Škody na majetku kryté pojištěním odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a škody kryté havarijním pojištěním vozidel jsou obecně nahlašovány a zlikvidovány v krátké době poté, co došlo k pojistné události. Likvidace pojistných událostí spojených se vznikem škod na zdraví trvá déle a odhad výše plnění je podstatně komplikovanější. Tyto pojistné události je možné zlikvidovat formou jednorázového vypořádání či poskytnout plnění ve formě renty.

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky.

Pojistníci mají nárok na bonus za bezeškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 milionů Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

Havarijní pojištění představuje standardní pojištění proti škodám a výše pojistného plnění je omezena výší pojistné částky a výší spoluúčasti.

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Skupina techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajistiteli. Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

Pojistné události jsou obvykle nahlašovány bezprostředně po jejich vzniku a je možné je zlikvidovat bez prodlení.

Pojištění odpovědnosti za škody

Tento druh pojištění slouží ke krytí všech druhů odpovědnosti za škodu a zahrnuje pojištění odpovědnosti podnikatelů, pojištění odpovědnosti vedoucích pracovníků i ostatních zaměstnanců, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou při výkonu povolání i pojištění odpovědnosti za škodu občana z činnosti v běžném občanském životě.

Většina smluv v rámci obecného pojištění odpovědnosti je uzavírána na základě tzv. „claims-made basis“ (vznik škody), některé smlouvy jsou uzavírány na bázi tzv. „occurrence basis“ (zjištění škody).

Úrazové pojištění

Úrazové pojištění se zpravidla prodává jako dodatkové pojištění k produktům životního pojištění Skupiny a je vykázáno jako součást segmentu životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění se prodává samostatně – bez životního pojištění.

C.4.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Skupiny obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Skupiny a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz C.1.12.2.).

Pojistné

Splatnost pojistného může být v pravidelných splátkách nebo formou jednorázového pojistného při vzniku pojištění. Většina smluv životního pojištění kapitálového typu obsahuje opci na indexaci pojistného, kterou může pojistník uplatnit podle svého rozhodnutí vždy jednou ročně. Pokud pojistník opci nevyužije, pojistné není navýšeno o inflaci.

Produkty rizikového životního pojištění

Tradiční produkty rizikového životního pojištění obsahují pojištění rizika smrti, zproštění od placení pojistného v případě trvalé invalidity a úrazové připojištění. Pojistné je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové. Pojištění je nabízeno s pevnou nebo klesající výší pojistné částky pro případ smrti. Pojistné smlouvy nabízejí možnost krátkodobého až střednědobého krytí. Částka pojistného plnění pro případ smrti se vyplácí pouze v případě, že pojištěný zemře v průběhu trvání pojištění. Nárok na zproštění od placení pojistného nastává v případě přiznání plného invalidního důchodu.

Doba trvání invalidity je v případě produktů životního pojištění hlavním zdrojem nejistoty. Její trvání je omezeno minimální dobou trvání pojistné smlouvy stanovené ve smlouvě a koncem pojistné doby.

Produkty kapitálového životního pojištění

Tradiční produkty kapitálového životního pojištění poskytují dlouhodobou finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv umožňuje využití daňových zvýhodnění a poskytuje pojištěným osobní možnost financovat své potřeby v důchodovém věku. Pojistné u produktů kapitálového životního pojištění je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové pojistné. Tyto produkty nabízejí krytí rizika smrti, dožití, nevyléčitelných onemocnění, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazové připojištění. Pojistné plnění je obvykle vypláceno formou jednorázového pojistného plnění.

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Dále nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o přerušení placení běžně placeného pojistného, učinit výběr části mimořádného pojistného, změnit dobu trvání pojištění, rizika, pojistnou částku a výši pojistného.

Produkty pojištění dětí

Produkty pojištění dětí vycházejí z tradičních rizik životního pojištění: smrti nebo dožití pojištěného, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazového připojištění. Pojistné se platí jako běžně placené. Konec pojištění je zpravidla omezen dosažením maximálně 18 let věku dítěte, v jehož prospěch bylo pojištění sjednáno. Pojistné plnění je vypláceno formou jednorázového plnění nebo pravidelných splátek.

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník.

Skupina získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů. Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo nevyléčitelných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě plné invalidity, a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do některých investičních fondů. Pojistník sám určuje fondy pro investování a poměr rozdělení pojistného do jednotlivých fondů a může tyto fondy a poměr rozdělení měnit v průběhu doby trvání pojištění. Pojistník může také změnit výši pojistné částky, běžného pojistného a druhů krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

Produkty celoživotního důchodového programu obsahují všechny známé typy nabízených penzí splatných v případě smrti, závažných onemocnění nebo dožití se sjednaného věku pojištěného, možnosti variabilní kombinace jednotlivých složek. Pojistník může platit buď běžně placené, nebo jednorázové pojistné. Základními typy důchodových pojištění jsou dočasné důchody a doživotní důchody.

C.4.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě smrti či pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíly na zisku připisované na základě rozhodnutí Skupiny, jejichž výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

C.5. Významné účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky použité při sestavení účetní závěrky jsou vedením Skupiny průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů, včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou.

Při sestavení účetní závěrky Skupina stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Níže jsou popsány odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že by v následujícím účetním období mohly způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

C.5.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Skupina používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Skupiny, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, je popsán v C.3.4.

C.5.2. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Skupiny využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.4.).

C.6. Změny účetních postupů

C.6.1. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Skupinu relevantní a byly nově aplikovány v daném účetním období

Níže jsou uvedeny novely standardů, které jsou pro Skupinu závazné a byly jí nově aplikovány od 1. ledna 2012:

Dílčí novela IAS 12 Daně ze zisku – Odložená daň: Realizace podkladových aktiv (vydána v prosinci 2010, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2012)

IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka oceňovala odloženou daň týkající se majetku v závislosti na tom, zda očekává realizaci účetní hodnoty majetku jeho užitím, nebo prodejem. Posouzení toho, zda se realizace uskuteční užitím, či prodejem, může být v případech, kdy je majetek oceňován reálnou hodnotou v souladu s modelem definovaným v IAS 40 Investice do nemovitostí, obtížné a subjektivní. Novela stanovuje praktické řešení problému zavedením předpokladu, že se realizace účetní hodnoty standardně uskuteční prodejem.

Novela IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (vydána v květnu 2010, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2011)

V souladu s novelou jsou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky finanční efekt zástav nebo dalšího zajištění pohledávek, které snižuje kreditní riziko, a to ve výši, která co nejlépe odráží maximální expozici vůči kreditnímu riziku.

Novela nemá na konsolidovanou účetní závěrku významný dopad.

Činnost Skupiny není ovlivněna žádnými jinými standardy IFRS a interpretacemi IFRIC, které by nabyly účinnosti poprvé ve finančním roku začínajícím 1. ledna 2012 nebo později.

C.6.2. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro Skupinu relevantní, ale zatím nejsou závazné

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Skupinu závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2013 nebo později. Skupina je neaplikovala před termínem jejich závazné účinnosti:

Novela IFRS 7 – Zveřejňování – Zápočet finančních aktiv a závazků (vydána v prosinci 2011, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013, zatím nebyla schválena EU)

V souladu s novelou jsou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky takové informace o právech na zápočet finančních aktiv a finančních závazků a souvisejících ujednání, které uživateli závěrky umožní vyhodnotit dopady či potenciální dopady těchto ujednání. Novela bude mít dopad na obsah přílohy konsolidované účetní závěrky, ale nikoli na oceňování a účtování finančních nástrojů.

IFRS 9 Finanční nástroje (nový standard závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2015, dřívější aplikace je možná, standard zatím nebyl schválen EU)

IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39, které souvisejí s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové rysy jsou následující:

- Požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování: následně oceňované v reálné hodnotě a následně oceňované v naběhlé hodnotě. Rozhodnutí o klasifikaci je učiněno při prvotním zaúčtování. Klasifikace závisí na podnikatelském modelu, který společnost používá pro řízení finančních nástrojů, a na charakteristikách smluvních peněžních toků, které se vážou k danému nástroji.
- Finanční nástroj je následně oceňován v naběhlé hodnotě, pouze pokud je to dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu společnosti je držet toto aktivum do splatnosti, tj. vybrat smluvní peněžní toky, a (ii) smluvní peněžní toky související s daným aktivem představují pouze splátky jistiny a úroku (tj. aktivum má pouze „základní úvěrové rysy“). Všechny ostatní dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty.
- Všechny kapitálové nástroje jsou následovně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty. Pro všechny ostatní kapitálové nástroje může být při prvotním zaúčtování učiněno nezvratné rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku, a ne do zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty ani po vypořádání a odúčtování nástroje. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány v zisku a ztrátě, pokud představují výnos z investice.
- Finanční závazky jsou vykazovány dle současně platného standardu IAS 39.

Skupina v současné době posuzuje, jaké dopady na ni nový standard bude mít, a zvažuje možný termín jeho aplikace.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (standard vydán v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

IFRS 10 nahrazuje předchozí znění IAS 27 (2008) Konsolidovaná a individuální účetní závěrka a související interpretaci SIC 12 Konsolidace – SPE.

Nový standard IFRS 10 vyžaduje od mateřské společnosti sestavení konsolidované účetní závěrky, definuje princip ovládání jako základ pro konsolidaci a postupy, jak stanovit, zda investor společnost ovládá, a tedy ji musí konsolidovat. IFRS 10 dále definuje účetní postupy pro přípravu konsolidované účetní závěrky.

Skupina teprve bude vyhodnocovat plný dopad nového standardu IFRS 10 a neplánuje ho zavést dříve než v účetním období začínajícím 1. ledna 2013.

IFRS 12 Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách (standard vydán v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Cílem IFRS 12 je zveřejnění informací, které umožní uživateli účetní závěrky zhodnotit povahu a rizika spojená s účastmi v jiných účetních jednotkách a vliv na finanční situaci, výkonnost a cash flow těchto účetních jednotek. Je vyžadováno, aby IFRS 12 byl aplikován všemi entitami, které mají účasti v: dceřiných společnostech, společných podnicích, přidružených společnostech a v nekonsolidovaných entitách.

Skupina teprve bude vyhodnocovat plný dopad nového standardu IFRS 12 a neplánuje ho zavést dříve než v účetním období začínajícím 1. ledna 2013.

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (standard vydán v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)
Tento standard definuje reálnou hodnotu a vymezuje rámec pro její oceňování a požadavky na informace, které budou účetní jednotky povinny o reálné hodnotě zveřejňovat v příloze účetní závěrky. Obsahuje návodné informace ke stanovení reálné hodnoty a seznam oceňovacích technik.

IFRS 13 nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (vydána v červnu 2011, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. července 2012)

Novela řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku, požaduje oddělené mezisoučty položek s následnou reklasifikací do běžného výsledku a položky bez následné reklasifikace, výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku budou prezentovány společně, tedy buď ve výkazu o úplném výsledku, či odděleně ve výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku.

Skupina neočekává, že by novela měla na konsolidovanou účetní závěrku významný dopad.

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela zpřesňuje některé požadavky týkající se srovnávacích informací za předchozí roky. Na konsolidovanou účetní závěrku nebude mít významný dopad.

Novela IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela upřesňuje klasifikaci zařízení určeného k údržbě. Na konsolidovanou účetní závěrku nebude mít významný dopad.

Novela IAS 32 Finanční nástroje: vykazování, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela stanoví, že daně ze zisku u podílů na zisku distribuovaných vlastníkům se účtují v souladu s IAS 12 Daně ze zisku. Na konsolidovanou účetní závěrku nebude mít významný dopad.

Novely IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování: Zápočet finančních aktiv a závazků (vydány v prosinci 2011, závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014, resp. 1. ledna 2013)

Novely vysvětlují zápočet finančních aktiv a finančních závazků a specifikují informace, které budou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky. Na konsolidovanou účetní závěrku nebudou mít významný dopad.

C.6.3. Návrh novely IFRS 4 – Pojistné smlouvy

Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB, dále jen „Rada“) zveřejnila 30. července 2010 pracovní návrh novelizovaného standardu, který bude komplexně upravovat problematiku vykazování a oceňování pojistných smluv, včetně informací, jež budou účetní jednotky povinny o těchto smlouvách zveřejňovat v příloze účetní závěrky. Rada předpokládá, že standard bude v definitivním znění vydán v roce 2013 a že bude závazný od 1. ledna 2015. Standard se bude povinně uplatňovat retrospektivně, nicméně v přechodných ustanoveních budou určité úlevy.

Návrh převzal definici pojistné smlouvy ze současného standardu IFRS 4, ale mění rozsah jeho působnosti: novelizovaný standard se už nebude vztahovat na smlouvy s pevnou cenou, ale do jeho působnosti naopak budou zahrnuty některé smlouvy o finančních zárukách. Návrh vyžaduje, aby pojistitel oceňoval své pojistné smlouvy oceňovacím modelem na bázi současné hodnoty. Ocenění je postaveno na základě následujících vstupů: současný, nezaujatý a ziskem vážený průměr budoucích peněžních toků očekávaných po splnění smlouvy; časová hodnota peněz; explicitní zohlednění rizika a zůstatkové marže stanovené tak, že žádný zisk není vykázán okamžitě při uzavření pojistné smlouvy.

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Skupiny jako hlavní tvůrce provozních rozhodnutí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti tří provozních segmentů: segmentu životního pojištění České pojišťovny, segmentu neživotního pojištění České pojišťovny, segmentu penzijních fondů. Tyto segmenty představují součást Skupiny:

- která provádí podnikatelské činnosti, z nichž může získat výnosy, které přinášejí náklady;
- jejíž provozní výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány vedením Skupiny, které rozhoduje o ekonomických zdrojích určených pro činnost segmentu a které hodnotí výkonnost segmentu;
- pro kterou jsou k dispozici samostatné finanční informace.

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou neživotní pojištění, životní pojištění a penzijní fondy. V kapitole C.4. této účetní závěrky jsou uvedeny další informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných obchodních segmentů zahrnují následující příjmy z přijatého hrubého pojistného:

Příjmy z hrubého přijatého pojistného v milionech Kč, za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	2012	2011
ČP – životní pojištění	12 462	13 205
Tradiční životní pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	10 518	10 850
Investiční životní pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	1 944	2 355
ČP – neživotní pojištění	19 678	20 381
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel – příjmy z přijatého hrubého pojistného	9 164	10 031
Občanská pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	3 947	3 817
Dopravní pojištění (nákladní, námořní a letecká) – příjmy z přijatého hrubého pojistného	209	219
Průmyslová pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	5 739	5 650
Neživotní úrazové – individuální – příjmy z přijatého hrubého pojistného	619	664
Penzijní fondy	1 842	1 820
Výnos z investic	1 842	1 820
Celkem	33 982	35 406



Představenstvo vyhodnocuje výsledky provozních segmentů na základě zisku po zdanění, u segmentů pojištění navíc i na základě čistého technického výsledku.

Informace o vykazovaných segmentech poskytnuté představenstvu za rok končící 31. prosince 2012:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	12 462	19 678	–	32 140
Náklady na pojistná plnění	-7 240	-10 994	–	-18 233
Celkové náklady	-2 832	-5 092	–	-7 924
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 080	-3 847	–	-5 927
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	–	-1 997
Ostatní technické položky	-127	56	–	-71
Hrubý technický výsledek	2 263	3 648	–	5 911
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajistiteli	-1 293	-9 027	–	-10 320
Podíl zajištěte na pojistných plněních	362	4 378	–	4 740
Celkové náklady	322	1 960	–	2 282
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	322	1 960	–	2 282
Ostatní technické položky	–	–	–	–
Technický výsledek zajištění	-609	-2 689	–	-3 298
Čistá výše				
Předepsané pojistné	11 169	10 651	–	21 820
Náklady na pojistná plnění	-6 878	-6 616	–	-13 494
Celkové náklady	-2 510	-3 132	–	-5 642
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 758	-1 887	–	-3 645
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	–	-1 997
Ostatní technické položky	-127	56	–	-71
Čistý technický výsledek	1 654	959	–	2 613
Celkový výnos z finančních investic		2 252	991	3 243
Pořizovací náklady k investičním smlouvám	–	–	-1 332	-1 332
Ostatní výnosy a náklady celkem	-216	–	-75	-291
Daň z příjmů	-758	–	–	-758
Zisk po zdanění		3 891	-416	3 475
Příspěvek od ostatních segmentů	–	–	–	1 289
Eliminace dividend	–	–	–	-96
Ostatní vnitroskupinové eliminace	–	–	–	38
Ostatní konsolidační úpravy	–	–	–	-1 001
Rekonciliace ve výkazu zisku a ztráty	–	–	–	-1 059
Zisk po zdanění	–	–	–	3 705



Informace o vykazovaných segmentech poskytnuté představenstvu za rok končící 31. prosince 2011:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	13 205	20 381	–	33 586
Náklady na pojistná plnění	-7 755	-10 843	–	-18 598
Celkové náklady	-3 245	-5 279	–	-8 524
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 383	-3 882	–	-6 265
<i>Administrativní náklady</i>	-862	-1 397	–	-2 259
Ostatní technické položky	-62	55	–	-7
Hrubý technický výsledek	2 143	4 314	–	6 457
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajistiteli	-1 221	-9 192	–	-10 413
Podíl zajištětele na pojistných plněních	350	4 151	–	4 501
Celkové náklady	303	2 040	–	2 343
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	303	2 040	–	2 343
Technický výsledek zajištění	-568	-3 001	–	-3 569
Čistá výše				
Předepsané pojistné	11 984	11 189	–	23 173
Náklady na pojistná plnění	-7 405	-6 692	–	-14 097
Celkové náklady	-2 942	-3 239	–	-6 181
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 080	-1 842	–	-3 922
<i>Administrativní náklady</i>	-862	-1 397	–	-2 259
Ostatní technické položky	-62	55	–	-7
Čistý technický výsledek	1 575	1 313	–	2 888
Celkový výnos z finančních investic		1 265	636	1 901
Pořizovací náklady k investičním smlouvám	–	–	-627	-627
Ostatní výnosy a náklady celkem	5	–	-68	-63
Daň z příjmů	-605	–	–	-605
Zisk po zdanění		3 553	-59	3 494
Příspěvek od ostatních segmentů	–	–	–	20
Eliminace dividend	–	–	–	-588
Ostatní vnitroskupinové eliminace	–	–	–	166
Ostatní konsolidační úpravy	–	–	–	29
Rekonciliace ve výkazu zisku a ztráty	–	–	–	-393
Zisk po zdanění	–	–	–	3 121



Téměř všechny segmentové výnosy byly v roce 2012 a 2011 generovány prodejem externím zákazníkům. U žádného externího zákazníka nepřesahuje podíl na výnosech Skupiny 10 %.

V následující tabulce je zobrazeno porovnání hrubého předepsaného pojistného vykázaného v segmentační analýze a ve výkazu zisku a ztráty:

(mil. Kč)	2012	2011
Česká pojišťovna – životní pojištění	12 462	13 205
Česká pojišťovna – neživotní pojištění	19 678	20 381
Ostatní	1 571	822
Eliminace operací uvnitř Skupiny	-2	-2
Předepsané pojistné ve výkazu zisku a ztráty	33 709	34 406



Následující tabulka zobrazuje přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

2012

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Výnosy segmentu	12 462	19 678	1 842	2 122
Investiční výdaje	-215	-282	-57	-89
Úrokové výnosy	2 104	638	812	410
Úrokové náklady	-13	-38	–	-31
Odpisy	-183	-336	-49	-20
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	-201	-74	–	-5
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	4	314	–	–



2011

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Výnosy segmentu	13 205	20 381	1 820	1 359
Investiční výdaje	-207	-478	-38	-12
Úrokové výnosy	2 208	702	1 316	443
Úrokové náklady	-14	-13	–	-62
Odpisy	-189	-353	-37	-20
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	-139	-106	–	-3
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	210	84	–	–



Aktiva a závazky v jednotlivých segmentech nejsou pravidelně zahrnovány do reportů předkládaných představenstvu.

Informace o územní segmentaci

Celková aktiva jsou alokována podle následující tabulky:

(mil. Kč)	2012	2011
Česká republika	192 364	176 367
Ostatní	3 720	1 863
Celkem	196 084	178 230



Skupina operuje převážně v České republice a v dalších zemích střední a východní Evropy (viz kapitola B.1.).

Územní struktura celkových nákladů vynaložených na pořízení segmentových aktiv, u kterých se očekává životnost delší než jeden rok, je vysoce koncentrovaná v České republice. Podíl ostatních zemí není významný.

Zasloužené pojistné z pojistného segmentu (za životní i neživotní pojištění) v členění podle zemí je zobrazeno v následující tabulce:

(mil. Kč)	2012	2011
Česká republika	32 605	34 015
Ostatní	1 104	391
Celkem	33 709	34 406



E. Zpráva o řízení rizik

Ve zprávě o řízení rizik Skupina uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Skupiny. Současně – v souladu se standardem IFRS 7 – zde skupina prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

E.1. Systém řízení rizik

Skupina je členem Skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je Skupina Generali a Skupina vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost Skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Skupiny. Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé Skupině Generali, ve všech zemích, kde působí, a ve všech společnostech. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř Skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve Skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik Skupiny Generali je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

V roce 2012 byly zavedeny směrnice pro řízení rizik Skupiny vztahující se k řízení finančních rizik, systému limitů, úvěrovým ratingům a pokynům ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů. Dále bylo zavedeno měsíční reportování finančních rizik vedení Společnosti.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) Proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti Skupiny, stejně jako solventnosti všech společností Skupiny.
- b) Proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům.
- c) Kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

E.2. Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (Skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje politiku řízení rizik pomocí souboru směrnic týkajících se hlavních rizik (Guidelines for acceptance of the main risks). Skupina Generali vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve Skupině Generali.
- Generali PPF Holding (GPH) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje podporu při implementaci a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti jsou delegovány na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech při zachování rámce definovaného směrnicemi Generali Group. Skupinám Generali a GPH jsou také přiřazeny výkonnostní cíle v jejich příslušné oblasti.
- Společnost ve Skupině – definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic zavedených GPH. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení společností ve Skupině a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik.

E.3. Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Skupina přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik (v životním i neživotním pojištění), a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících pěti hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistněmatematické riziko a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za hlavní obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků, při míře spolehlivosti na úrovni cílového ratingu.

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány a – zejména ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM) – harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci Skupiny Generali.

E.4. Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic. Tato aktiva jsou investována za účelem pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosů z investovaného kapitálu očekávaného vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko, vztahující se na obchodní pozice finančního majetku a závazků Skupiny, je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přirazování peněžních toků, analýza durace atd.).

Rizika jsou monitorována na základě reálných hodnot, tudíž některé účetní kategorie s nevýznamnými riziky jsou v následujících sekcích zcela vynechány. Investiční portfolia tedy zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do nemovitostí, investičních životních pojistek a vybraných nemateriálních podílů. Zároveň portfolia zahrnují hotovost a hotovostní zůstatky a finanční závazky.

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny především kreditnímu riziku. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek se Skupina domnívá, že tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám je nevýznamné.

Hodnota investic, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, byla k 31. prosinci 2012 v tržní hodnotě 148 mld. Kč¹.

Expozice vůči tržnímu riziku

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná celkem	Váha (%)
Aktie	9 619	6,5 %	9 286	7,0 %
Dluhopisy	138 593	93,6 %	125 952	94,8 %
Deriváty	-208	-0,1 %	-2 368	-1,8 %
Celkem	148 004	100,0 %	132 870	100,0 %

¹ Investice, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, jsou všechny investice mimo investic, kde nositelem investičního rizika je pojišťník, hypoték, pohledávek za bankami a klienty a ostatních finančních investic jiných než akcie a dluhopisy.



Výpočet analýzy citlivosti na tržní rizika je uveden v E.4.5. Rizikové limity a Market Value at Risk. Výpočet analýzy citlivosti závazků z pojištění je uveden v C.3.4. Významné proměnné.

E.4.1. Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva generující úroky (včetně investic) a pasiva nesoucí úroky dosahují splatnosti nebo jsou přeceňována v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky spočívajícím v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přeceňování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení reálné hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

Dále Skupina uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

Mezi aktiva, která jsou vystavena úrokovému riziku, patří především dluhopisy. V následující tabulce je uvedeno členění dluhopisů v jejich účetní hodnotě podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice vůči úrokovému riziku

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	70 183	50,7 %	68 646	54,5 %
Penzijní fond ČP	62 711	45,3 %	55 552	44,1 %
Ostatní společnosti	5 577	4,0 %	1 701	1,4 %
Celkem	138 471	100,0 %	125 899	100,0 %



Analýza citlivosti na úrokové riziko je uvedena pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna a Penzijní fond ČP), protože vystavení úrokovému riziku Skupiny je vysoce koncentrováno v těchto dvou společnostech.

Portfolio České pojišťovny

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový (bp) paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek globálně. Aktiva se dělí do 3 skupin – dluhopisy, finanční nástroje citlivé na změny úrokových sazeb (skupina úrokové deriváty) a ostatní (skupina nástroje peněžního trhu) – které jsou téměř necitlivé na změny úrokových sazeb. Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Citlivost vykázaná v následující tabulce se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

(mil. Kč)	Reálná hodnota	100bodový paralelní nárůst	100bodový paralelní pokles
2012			
Dluhopisy	70 376	66 846	74 188
Nástroje peněžního trhu	5 177	5 176	5 178
Úrokové deriváty	-1 574	-746	-2 312
Celkem	73 979	71 276	77 054
2011			
Dluhopisy	68 765	65 679	72 340
Nástroje peněžního trhu	4 840	4 838	4 844
Úrokové deriváty	-1 421	-429	-2 476
Celkem	72 184	70 088	74 708



Analýza citlivosti je uvedena v E.4.5. Rizikové limity a Market Value at Risk.

Portfolio Penzijního fondu ČP

Pokud jde o Penzijní fond ČP, citlivost na úrokové riziko byla spočtena pomocí testu citlivosti (+/-100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) na všechny dluhopisy v portfoliu k 31. prosinci 2012 a k 31. prosinci 2011.

Citlivost je uvedena v následující tabulce.

(mil. Kč)		31.12.2012		31.12.2011	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	30	–	232	–
	Vliv na reálnou hodnotu	-252	-2 425	-266	-2 367
	Celkový vliv	-222	-2 425	-34	-2 367
100bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-28	–	-243	–
	Vliv na reálnou hodnotu	273	2 644	290	2 583
	Celkový vliv	245	2 644	47	2 583



E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

Protože podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb, je i řízení aktiv a pasiv významnou součástí v řízení rizik úrokové míry. Řízení rizik změny úrokové míry založené na čisté pozici aktiv a závazků je klíčovým aspektem řízení aktiv a pasiv (asset liability management – ALM).

Skupina GPH má ustanovený Výbor řízení aktiv a pasiv. Jedná se o poradní orgán představenstva zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv Skupiny v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti Skupiny vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Skupiny a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále ze zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění se zaměřením hlavně na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozeně dlouhodobé a často obsahují vložené opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. Nicméně v souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním dopadem – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

V souladu s filozofií řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnížší úroveň a – i když to z mnoha důvodů není zcela možné – přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěly také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility cen akcií je riziko, že ceny akcií budou fluktuovat, a tím ovlivňovat reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Skupina řídí použití investic do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- a) a) diverzifikaci portfolia,
- b) b) stanovení a pečlivé sledování limitů pro investice.

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu Market Value at Risk (MVar) a tímto nástrojem je i měřeno (detaily metodologie viz E.4.5.). Hodnota MVar je počítána s výhledem na jeden rok na úrovni 99,5% spolehlivosti.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení portfolia akcií a podílových jednotek v investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice akciového rizika

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	8 044	83,6 %	6 969	75,1 %
Penzijní fond ČP	279	2,9 %	1 317	14,2 %
ČPI fondy	1 148	12,0 %	961	10,3 %
Ostatní společnosti	148	1,5 %	39	0,4 %
Celkem	9 619	100,0 %	9 286	100,0 %



Analýza citlivosti na riziko volatility cen akcií je uvedena pouze pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna – portfolio zahrnující CPI fondy a Penzijní fond ČP), protože představují zdaleka nejpodstatnější část akciového portfolia Skupiny.

Portfolio České pojišťovny

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu Market Value at Risk (MVar) a tímto nástrojem je i měřeno (pro detaily metodologie viz E.4.5.). Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je uveden v následující tabulce.

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií*	9 501	8 997
Součet MVar pro jednotlivé instrumenty	4 098	6 735
MVar portfolia po diverzifikaci	2 679	4 353

* Porovnání zůstatkové hodnoty akcií a investičních fondů v portfoliu vystaveném akciovému riziku vyžaduje další rekonsiliaci: rozdíl je způsoben finančními instrumenty klasifikovanými jako dluhopisy, které nicméně podléhají akciovému riziku, a tudíž jsou zahrnuty v rámci MVar analýzy.



Portfolio Penzijního fondu ČP

Analýza rizika volatility cen akcií u Penzijního fondu ČP byla provedena pomocí testu citlivosti (+/-10% změna v ceně akcií) pro všechny akcie a podílové jednotky v investičních fondech v portfoliu k 31. prosinci 2012 a k 31. prosinci 2011.

Vliv je uveden v následující tabulce:

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Cena akcie +10 % Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	28	132
Cena akcie -10 % Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	-28	-132



Vzhledem k tomu, že veškeré investice do akcií a podílových jednotek v investičních fondech jsou v Penzijním fondu ČP klasifikovány jako přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, změny v jejich cenách mají přímý dopad do výkazu zisku a ztráty.

E.4.4. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných ve více měnách.

Jednotlivé společnosti Skupiny používají různé funkční měny.

Měnové riziko je téměř celé koncentrováno v České pojišťovně.

Jedinou výjimkou je portfolio dluhopisů Penzijního fondu ČP v celkové výši 8 255 mil. Kč k 31. prosinci 2012 (z čehož 5 569 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 2 686 mil. Kč denominováno v USD) a 9 706 mil. Kč k 31. prosinci 2011 (z čehož 5 646 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 3 125 mil. Kč denominováno v USD).

Tato expozice je ekonomicky zajištěna prostřednictvím cizoměnových zajišťovacích nástrojů, a tak je čistá expozice Penzijního fondu ČP nevýznamná.

Vzhledem k výše zmíněné koncentraci měnového rizika se informace uvedené ve zbytku této části týkají pouze portfolia České pojišťovny.

Portfolio České pojišťovny

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.

Strategií Společnosti je plně se zabezpečit vůči měnovým rizikům. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedging) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy, používají se hlavně měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažuje a využívá opcí a ostatních derivátů.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR), americký dolar (USD) a vzhledem k založení pobočky v Polsku v roce 2012 také polský zlotý (PLN).

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solvency II.

V důsledku aplikace zajišťovacího účetnictví je vliv potenciálního nárůstu nebo poklesu měnových kurzů omezený a je vykázán ve výkazu zisku a ztráty:

31.12.2012

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	732	69	83 017	–	242	84 060
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	806	76	83 017	–	267	84 166
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	659	62	83 017	–	218	83 956



31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	221	-131	81 212	–	402	81 704
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	243	-144	81 212	–	443	81 754
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	199	-118	81 212	–	362	81 655

* funkční měna

** funkční měna polské pobočky



Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

31.12.2012

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 439	46	83 195	983	221	85 884
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 177	38	83 195	805	181	85 396

 [xls](#)

31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 342	38	84 676	47	181	86 284
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 476	42	84 676	52	199	86 445
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 208	34	84 676	42	163	86 123

* funkční měna

** funkční měna polské pobočky

 [xls](#)

Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků vzhledem k hlavním měnám České pojišťovny a.s.:

31.12.2012

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry	–	–	1 019	–	–	1 019
Realizovatelná finanční aktiva	15 044	10 089	41 831	268	816	68 048
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-13 003	-7 429	42 833	–	-319	22 082
Ostatní investice	–	–	381	–	–	381
Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	4	–	9 698	–	–	9 702
Pohledávky	1 012	72	4 764	759	40	6 647
Peníze a peněžní ekvivalenty	130	142	4 785	17	15	5 089
Celkem	3 187	2 874	105 311	1 044	552	112 968

 [xls](#)

31.12.2012

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Finanční závazky	1 378	2 721	-2 200	268	283	2 450
Depozita přijatá od zajišťatelů	–	–	1 403	–	–	1 403
Závazky	247	46	7 537	41	7	7 878
Ostatní závazky	–	–	1 813	19	–	1 832
Celkem	2 933	2 809	91 748	1 222	491	99 203
Čistá měnová pozice – 2012	254	65	13 563	-178	61	13 765

 [xls](#)

31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry	–	–	1 394	–	–	1 394
Realizovatelná finanční aktiva	15 722	8 969	38 010	–	809	63 510
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-541	-204	22 619	255	-224	21 905
Ostatní investice	–	–	1 303	–	–	1 303
Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	9	–	9 465	–	–	9 474
Pohledávky	1 910	123	4 478	28	123	6 662
Peníze a peněžní ekvivalenty	133	65	3 724	1	18	3 941
Celkem	17 233	8 953	80 993	284	726	108 189

 [xls](#)

31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 342	38	84 676	47	181	86 284
Finanční závazky	15 029	8 950	-21 642	–	450	2 787
Depozita přijatá od zajišťatelů	2	–	–	–	–	2
Závazky	203	73	6 432	1	25	6 734
Ostatní závazky	–	–	1 831	–	–	1 831
Celkem	16 576	9 061	71 297	48	656	97 638
Čistá měnová pozice – 2011	657	-108	9 696	236	70	10 551



Výše uvedené záporné zůstatky se vztahují k cizoměnovým swapům, které zahrnují pohledávku v jedné měně a závazek v další měně.

E.4.5. Rizikové limity a Market Value at Risk

Základními nástroji mateřské společnosti Česká pojišťovna pro měření a řízení tržního rizika investičních portfolií jsou rizikové limity a analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ – MVaR).

Systém zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro rizika cizí měny (FX), úrokových sazeb (IR) a volatility cen akcií (EQ). Primárním cílem systému limitů je řídit vystavení se jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

Při řízení rizik se používá kombinace systému limitů a Market Value at Risk jako efektivního nástroje celého systému řízení rizik, jenž umožňuje zpracovat operativní krátkodobé analýzy a současně monitorovat rizika i z dlouhodobého pohledu.

Value at Risk udává výši potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn v tržních faktorech za dané období při dané hladině spolehlivosti. Tento postup, založený na metodice JP Morgan Risk Metrics, počítá Value at Risk pomocí kovarianční matice relativních změn v tržních faktorech a v čisté současné hodnotě aktuálních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny mají normální rozdělení. Hodnota MVaR je počítána s výhledem na jeden rok na úrovni 99,5% spolehlivosti.

Předpoklady použité v modelu MVaR mají určitá omezení. Jedná se především o následující:

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu po delší časové období.
- Hladina spolehlivosti 99,5 % pro časový horizont jednoho roku nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje půlprocentní pravděpodobnost, že ztráty mohou překročit stanovenou MVaR.
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace.
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto obchodovacího dne.
- Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné; model je tedy velmi citlivý na délku historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže), a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady.
- Hodnota MVaR je závislá na pozici společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

MVaR pro celé portfolio mateřské společnosti je uvedena v následující tabulce. Prezentována je rovněž citlivost a vývoj celkové MVaR, a to pomocí uvedených průměrných, minimálních a maximálních hodnot MVaR v průběhu roku (pro výpočet jsou použity hodnoty vždy ke konci měsíce) v odpovídajícím rozdělení do tří hlavních kategorií (měnové riziko, úrokové riziko, riziko volatility cen akcií):

(mil. Kč)	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
2012				
Měnové riziko	67	134	75	67
Úrokové riziko	865	1 710	2 281	865
Ostatní cenová rizika	2 679	3 105	4 529	2 679
Kovariance	-628	-838	-1 203	-628
Celkové riziko	2 983	4 111	5 682	2 983
2011				
Měnové riziko	260	135	117	121
Úrokové riziko	2 391	2 280	2 164	1 741
Ostatní cenová rizika	4 039	4 734	9 133	3 101
Kovariance	-1 944	-1 285	-1 214	-1 580
Celkové riziko	4 746	5 864	10 200	3 383

* Minimální, maximální a průměrná VaR se stanovuje na základě celkové VaR spočítané během roku a nepředstavuje nutně minimální, maximální a průměrnou VaR na každém jednotlivém komponentu VaR.



E.5. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje ekonomický dopad úpadku protistrany či neplnění závazků z cenných papírů s fixním výnosem na finanční sílu Skupiny. Tu ovlivňuje i všeobecný nárůst hodnot kreditních spreadů, způsobený např. kreditní krizí či nedostatkem likvidity.

Skupina přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů s investičním stupněm (investment-grade securities) a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

Chief Risk Officer (CRO) Skupiny měsíčně shromažďuje a vyhodnocuje výši skupinové expozice vůči jednotlivým částem úvěrového rizika. Úvěrové riziko je taktéž hodnoceno na úrovni GPH a Skupiny Generali.

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez externího ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě vlastní úvěrové analýzy Skupiny. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo na upraveném externím ratingu podle podřízenosti instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s hodnocením GPH. V souladu s principy Skupiny Generali používá Skupina druhý nejlepší externí rating každé protistrany ve všech výpočtech a v systému úvěrových limitů.

Za účelem řízení úvěrového rizika Skupina spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí, a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Skupina stanovuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality a měsíčně monitoruje jejich dodržování.

Následující tabulka uvádí aktiva Skupiny, která jsou významná z hlediska úvěrové kvality. Tabulka ukazuje celkovou úvěrovou kvalitu Skupiny (účetní hodnoty):

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Úvěry a půjčky	3 181	5 489
Dluhopisy	137 515	124 964
Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	9 735	9 508
Pohledávky	7 431	7 407
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 647	5 722
Celkem	167 508	153 090



Následující tabulka poskytuje detailnější analýzu účetní hodnoty vybraných položek. Analýza nezahrnuje podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách, protože jsou před splatností a bez trvalého snížení hodnoty.

(mil. Kč)	Úvěry a půjčky		Pohledávky	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	57	57	2 877	2 649
Hrubá výše	7 445	7 613	4 312	4 571
Od 31 do 90 dní po splatnosti	–	–	2 996	2 532
Od 91 do 180 dní po splatnosti	–	–	417	512
Od 181 dní do 1 roku po splatnosti	–	–	181	442
Více než 1 rok po splatnosti	7 445	7 613	718	1 085
Opravná položka	-7 388	-7 556	-1 435	-1 922
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení účetní hodnoty	3 124	5 432	5 017	4 470
Hodnoty nezahrnuté v analýze	–	–	-463	288
Celkem	3 181	5 489	7 431	7 407



Úvěry a půjčky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z repo operací s bankami.

Skupina má běžné účty a ukládá depozita u bankovních institucí s ratingem od A do BB- (k 31. prosinci 2011: od A- do AA).

Významná část depozit je uložena u PPF banky a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.29.3.). V roce 2012 ani 2011 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Hodnoty nezahrnuté v analýze představují daňové pohledávky, které nejsou relevantní pro expozici vůči úvěrovému riziku.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu pohledávek z podílů zajišťatelů na pojistně-technických rezervách ze zajištění a dluhopisů Skupiny:

Rating dluhopisů

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
AAA	3 821	2,8 %	3 541	2,8 %
AA	88 323	63,7 %	75 969	60,3 %
A	18 287	13,2 %	20 806	16,5 %
BBB	11 256	8,1 %	7 945	6,3 %
Neinvestiční hodnocení	3,940	2,8 %	4,456	3,6 %
Nehodnocené	12 966	9,4 %	13 235	10,5 %
Celkem	138 593	100,0 %	125 952	100,0 %



Rating výše prezentovaných dluhopisů odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

Rating podílů zajišťatelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
AAA	–	0,0 %	37	0,4 %
AA	332	3,4 %	481	5,1 %
A	352	3,6 %	301	3,2 %
BBB	52	0,5 %	31	0,3 %
Kaptivní zajištění	8 222	84,5 %	8 153	85,7 %
Nehodnocené	777	8,0 %	505	5,3 %
Celkem	9 735	100,0 %	9 508	100,0 %



Rating výše prezentovaných podílů zajišťatelů na pojistně-technických rezervách odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

V roce 2012 i 2011 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Jednotlivé společnosti Skupiny mají zajištěny úvěry a půjčky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí a přijatými garancemi.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu zástav držených Skupinou:

Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	21	31
Hmotný majetek	20	30
Ostatní	1	1
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	317	391
Dluhové cenné papíry	317	391
Celkem	338	422



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.

Následující tabulky uvádějí koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů a půjček z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska:

Koncentrace dle územního hlediska

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
Česká republika	104 697	75,5	90 559	71,9
Rusko	6 265	4,5	9 298	7,4
Ostatní země střední a východní Evropy	9 016	6,5	8 068	6,4
Nizozemsko	5 966	4,3	3 524	2,8
Ostatní země EU	8 845	6,4	9 119	7,2
USA	3 379	2,4	4 082	3,2
Ostatní země	426	0,3	1 301	1,0
Celkem	138 593	100,0	125 952	100,0



Koncentrace dle obchodního odvětví

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Veřejný sektor	99 007	71,4	82 761	65,7
Finanční sektor	31 391	22,6	33 072	26,3
Energie	3 773	2,7	4 419	3,5
Komunální služby	3 402	2,5	3 910	3,1
Suroviny	328	0,2	–	0,0
Telekomunikace	302	0,2	603	0,5
Průmysl	390	0,3	543	0,4
Asset-backed	–	0,0	644	0,5
Total	138 593	100,0	125 952	100,0



Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

E.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Skupiny a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Všechny společnosti ve Skupině mají k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Společnosti Skupiny se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Společnosti Skupiny dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Všechny společnosti Skupiny i Skupina jako celek průběžně vyhodnocují riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Skupiny.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny v členění dle souvisejícího intervalu splatnosti na základě zbytkové smluvní doby do splatnosti.

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv

31.12.2012

(mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	15 595	71 531	60 132	21 316	168 574
Úvěry	985	1 290	906	–	3 181
Realizovatelné					
Dluhopisy	12 006	56 468	53 385	–	121 859
Akcie	–	–	–	4 202	4 202
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	2 173	2 173
Finanční aktiva v reálné hodnotě do výkazu zisku a ztráty					
Dluhopisy	1 796	8 539	5 321	–	15 656
Akcie	–	–	–	1 128	1 128
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	3 473	3 473
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	75	144	–	10 340	10 559
Deriváty	733	5 090	520	–	6 343
Pohledávky	6 510	141	703	–	7 354
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 647	–	–	–	9 647
Celkem finanční aktiva	31 752	71 672	60 835	21 316	185 575



Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv

31.12.2011

(mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	30 452	64 869	55 154	17 608	168 083
Úvěry	3 413	1 186	890	–	5 489
Realizovatelné					
Dluhopisy	13 232	47 405	47 132	–	107 769
Akcie	–	–	–	2 853	2 853
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	2 461	2 461
Finanční aktiva v reálné hodnotě do výkazu zisku a ztráty					
Dluhopisy	616	10 499	6 080	–	17 195
Akcie	–	–	–	981	981
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	2 991	2 991
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	315	61	–	8 322	8 698
Deriváty	12 876	5 718	1 052	–	19 646
Pohledávky	5 687	193	820	–	6 700
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 722	–	–	–	5 722
Celkem finanční aktiva	41 861	65 062	55 974	17 608	180 505

 **xls**

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2012

(mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	1 779	155	658	7 700	953	11 245
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	9	66	233	5 318	700	6 326
Ostatní finanční závazky	1 770	89	425	2 382	253	4 919
Závazky	7 940	5	726	–	–	8 671
Ostatní závazky	2 123	315	–	–	–	2 438
Finanční závazky celkem	11 842	475	1 384	7 700	953	22 354

 **xls**

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2011

(mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	1 938	882	1 267	8 052	1 418	13 557
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	497	807	666	6 313	1 221	9 504
Ostatní finanční závazky	1 441	75	601	1 739	197	4 053
Závazky	6 698	3	595	–	–	7 296
Ostatní závazky	1 930	144	1	–	–	2 075
Finanční závazky celkem	10 566	1 029	1 863	8 052	1 418	20 928

 **xls**

Následující tabulka ukazuje pojistné závazky a finanční závazky z investičních smluv členěné podle smluvní zbytkové splatnosti.

Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a finančních závazků z investičních smluv s DPF

31.12.2012

(mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	7 191	4 183	1 835	1 657	1 403	1 142	17 411
RBNS & IBNR rezerva	6 970	4 109	1 835	1 657	1 403	1 142	17 116
Jiné pojistně-technické rezervy	221	74	–	–	–	–	295
Závazky ze životního pojištění	6 521	22 129	11 561	8 067	4 715	11 886	64 879
Finanční závazky z investičních smluv	7 096	20 040	13 058	9 134	4 704	9 854	63 886
Celkem	20 808	46 352	26 454	18 858	10 822	22 882	146 176



Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a finančních závazků z investičních smluv s DPF

31.12.2011

(mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 861	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	17 011
RBNS & IBNR rezerva	6 628	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	16 778
Jiné pojistně-technické rezervy	233	–	–	–	–	–	233
Závazky ze životního pojištění	5 195	21 376	11 605	8 672	4 920	14 111	65 879
Finanční závazky z investičních smluv	7 035	20 041	11 672	7 619	3 978	6 898	57 243
Celkem	19 091	45 444	25 122	17 969	10 324	22 183	140 133



E.7. Pojistněmatematické riziko

Pojistněmatematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence nebo velikost škod bude větší než očekávaná. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních statistických metod.

Skupina je vystavena pojistněmatematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění, investiční životní pojištění, doživotní důchody, garantované investiční produkty a veškeré produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity).

Nejvýznamnější součástí pojistněmatematického rizika se týkají přiměřenosti limitů pojistné sazby a postačitelnosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelnosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost je věnována postačitelnosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelnosti technických rezerv uvádí C.3.3.

Skupina při řízení rizik v individuálních společnostech Skupiny využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajištění strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Senior management je zodpovědný za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou napříč Skupinou i nové metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou spolu s ostatními metodami využívány zejména pro měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1. Koncentrace pojistněmatematického rizika

Klíčovým aspektem pojistněmatematického rizika, kterému je Skupina vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Skupiny. Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistněmatematického rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

Koncentrace rizika může nastat v případě událostí s nízkou četností výskytu a významným dopadem, jako jsou živelní pohromy; dále v situacích, kdy je Skupina vystavena nečekaným změnám trendů – např. nečekaný vývoj úmrtnosti či změny v chování pojistníků – a v případě závažných soudních sporů či legislativních změn, které mohou vést k velké jednorázové ztrátě nebo mít výrazný dopad na mnoho pojistných smluv.

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska a dle obchodních odvětví

Rizika, která Skupina upisuje, se nacházejí primárně v České republice.

V následujících tabulkách je uvedena výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí, ve kterých Skupina provozuje své aktivity, a z hlediska obchodních odvětví.

Hrubé předepsané přímé pojistné životního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2012

(mil. Kč)	Spoření a důchod	Ochrana	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	7 203	3 590	1 944	12 737
Ostatní země	87	32	–	119
Celkem	7 290	3 622	1 944	12 856

 **xls**

Hrubé předepsané přímé pojistné životního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2011

(mil. Kč)	Spoření a důchod	Ochrana	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	7 749	3 353	2 355	13 457
Ostatní země	58	25	–	83
Celkem	7 807	3 378	2 355	13 540

 **xls**

Hrubé předepsané přímé pojistné neživotního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2012

(mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění, jiné než pojištění motorových vozidel			Celkem
		Osob	Průmyslové	Úrazové	
Česká republika	9 104	3 939	5 110	800	18 953
Ostatní země	–	–	–	1 466	1 467
Celkem	9 104	3 939	5 110	2 266	20 419

 **xls**

Hrubé předepsané přímé pojistné neživotního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2011

(mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění, jiné než pojištění motorových vozidel			Celkem
		Osob	Průmyslové	Úrazové	
Česká republika	9 873	3 817	5 120	836	19 646
Ostatní země	–	–	–	655	655
Celkem	9 873	3 817	5 120	1 491	20 301

 **xls**

Rozčlenění podle hrubého předepsaného pojistného je spolehlivou aproximací koncentrace celkové částky pojištění z územního hlediska. Zajištění nemá významný vliv na koncentraci pojistněmatematického rizika.

E.7.1.2. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistněmatematické riziko představuje riziko s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Skupina tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajištění strategie.

Z hlediska strategie pro upisování pojistných smluv je v České republice nejvýznamnějším rizikem přírodních kalamit, kterému je Skupina vystavena, riziko povodní. V případě významnější povodně Skupina očekává, že majetkové portfolio bude zasaženo významnými pojistnými událostmi, které se týkají nemovitého a movitého majetku, a velkými škodami z přerušení provozu, protože budou nefunkční dopravní sítě a podnikatelský majetek bude uzavřen z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně způsobit ostatní klimatické jevy, zejména škody zapříčiněné dlouhotrvajícím sněžením nebo silnou vichřicí a krupobitím. Skupina se účastní na pojištění jaderných rizik prostřednictvím Českého jaderného poolu, pro více informací viz F.28.2.2.

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období nasmlouváni. Na základě schvalování upisovacích limitů představenstvem je tato strategie dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným přiměřeně rozložením rizika v portfoliu).

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění Skupiny převládají spořicí smlouvy, portfolio obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, závažné onemocnění apod.) a také smlouvy s pravidelnými výplatami důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem, v souladu s konkrétní situací na místním finančním trhu a se zohledněním regulatorních omezení. V minulosti byla též předdefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika spojeného s portfoliem smluv kryjícím pouze riziko, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Pro nejvýznamnější portfolia smluv kryjících riziko je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio, stanovenou podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek dostupných na každém trhu. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s neadekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl krytí budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti společností Skupiny, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly, alespoň částečně, ztrátu budoucích zisků.

Následující tabulka uvádí koncentraci pojistně-technické rezervy z přímého životního pojištění podle míry zaručených výnosů. Tabulka zahrnuje rovněž finanční závazky z investičních smluv s DPF.

Koncentrace pojistně-technické rezervy z přímého životního pojištění: míra zaručených výnosů

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Závazky se zaručenou mírou výnosů	103 726	103 591
Mezi 0 % a 2,49 %	76 309	73 010
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 627	5 950
Mezi 3,5 % a 4,49 %	4 095	5 181
Více než 4,5 % (včetně)	17 695	19 450
Rezervy bez zaručené míry výnosu	7 984	8 298
Celkem	111 710	111 889



E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení rezerv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků ze vzniklých škod. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků, všech ostatních shromážděných relevantních informací, analyzovaných podle specifických směrnic.

Skupina má právo změnit výši rizika při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněných podvodných nároků.

Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a v případě pojistné události je výplata pojistného plnění omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Jednotlivé společnosti Skupiny zajišťují některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty při častých a katastrofických ztrátách a ochránit své kapitálové zdroje.

Skupina uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy nebo kombinaci těchto zajištění smluv s cílem snížit vlastní pozici. Maximální limity pro vlastní pozici pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany využívá Skupina u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Zajištění smlouvy zahrnují kvótové zajištění, zajištění škodního nadměru, zajištění nadměru škodovosti a zajištění katastrof. Většina zajištění smluv je uzavřena s GP RE – kaptivní zajišťovnou skupiny GPH se sídlem v Bulharsku. Skupina profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé skupiny GP RE a diverzifikace rizik, která jsou retrospektivně postoupena na běžném zajišťovacím trhu.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko zajišťovatelů, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovatele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění zajištění smluv je řízeno Generali PPF Holdingem a je postupováno na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled parametrů povinných zajišťných smluv hlavního programu pro upisovací rok 2012:

Odvětví / zajišťná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťitel
Majetek		
Majetková rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Komerční pojištění odpovědnosti	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Quota Share + Risk X/L	GP Re
D&O	Surplus	Lloyd's Synd. 4711 Aspen
Námořní		
Přeprava zásilek	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Havarijní pojištění	Quota Share + CAT X/L	GP Re
Lékařské výdaje	Quota Share	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Dluhopisy		
Dluhopisy	Quota Share	GP Re
Životní pojištění, penzijní připojištění		
Individuální životní pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové životní pojištění	Quota Share	Generali Trieste
Životní a úrazové	Surplus	Swiss Re
Osobní úrazové pojištění	Quota Share	GP Re



E.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty včetně ztráty z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Skupina stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, které jsou nedílnou součástí soustavného procesu probíhajícího na úrovni Skupiny Generali:

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji definovanými na úrovni Skupiny Generali;
 - kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali na identifikování, měření a monitorování operačních rizik;
 - společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.
- Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik, tj. ztrátu způsobenou jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové. Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Skupiny.

E.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a na vlastní IT provozy a vývoj IT. Pravidla stanovená mateřskou společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9. Monitorování finanční síly třetími stranami

Rizika Skupiny jsou také sledována i třetími stranami, např. regulátory v pojišťovnictví.

Významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny Generali, vyjadřující mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Skupiny na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Skupiny.

K 31. prosinci 2012 agentura Standard & Poor's (S&P) ohodnotila společnost Česká pojišťovna ratingem A- se stabilním výhledem. Rating byl potvrzen 28. února 2013 a ve zdůvodnění byl zdůrazněn silný výkon Společnosti, silná pozice na trhu a silná kapitalizace. Zdůvodnění zmínilo rovněž relativně nižší kvalitu kapitálu a vysoce konkurenční prostředí na trhu.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a jednotlivých společností v oblasti řízení kapitálu jsou:

- Zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány specifickými zákonnými požadavky každou pro oblast činnosti, ve kterých společnosti vykonávají svou aktivitu (pojišťovnictví, penzijní fondy a finanční sektor).
- Zajistit schopnost pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj vlastních aktivit.
- Pokračovat v zabezpečení přiměřeného zhodnocení vlastního kapitálu.
- Stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solventnost I

Skupina podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. V každé zemi, ve které Skupina podniká, místní legislativa a/nebo místní orgány dohledu určují požadavek na minimální výši kapitálu pojišťovacích společností.

Skupina pozorně sleduje dodržování požadavků na regulační kapitál. Minimální výše regulačního kapitálu musí být dodržena každou společností Skupiny tak, aby mohly dostát svým závazkům z pojištění a pokrýt operační rizika.

Následující tabulka uvádí přehled minimální výše regulačního kapitálu, který požadují místní orgány dohledu, a výše dostupné pro každou společnost.

(mil. Kč) Společnost	Požadovaná míra solventnosti		Disponibilní kapitál	
	2012	2011	2012	2011
Česká pojišťovna, a.s.	5 142	5 276	19 784	19 875
Česká pojišťovna Zdraví a.s.	59	56	262	223
JSC „Generali Life“, Kazachstán	93	10	833	185
Generali PPF Life Insurance LLC, Rusko	–	294	–	1 020
Generali foreign insurance Co, Bělorusko	12	8	110	72
Celkem	5 306	5 644	20 989	21 375



Skupina pozorně sleduje dodržování požadavků na regulační kapitál. Současná regulace je založena na principech tzv. Solventnosti I a bude nahrazena systémem označovaným jako Solventnost II. Skupina postupně zavádí pravidla Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2. Solventnost II

Skupina postupně zavádí pravidla Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu směrem od nejvýznamnějších společností Skupiny k méně významným.

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojených rizik a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solventnosti II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl v budoucnu zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví. V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha ke konsolidovaným výkazům finanční pozice a zisku a ztráty

F.1. Nehmotná aktiva

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Goodwill	1 688	1 283
z toho: goodwill Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.	584	584
z toho: goodwill Generali SAF de Pensii Private S.A.	668	703
z toho: goodwill z pořízení pobočky v Polsku	440	0
Ostatní nehmotná aktiva	1 581	1 610
Software	1 447	1 473
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	98	111
Ostatní nehmotná aktiva	36	26
Celkem	3 269	2 893



F.1.1. Goodwill

Goodwill Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., představuje goodwill související se získáním ABN AMRO Penzijního fondu, a.s., v roce 2004. Goodwill vztahující se k společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. vznikl při její akvizici v roce 2008. Goodwill vztahující se k polské pobočce vznikl při její akvizici v roce 2012.

Peněžitovné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, jsou identifikovány a každoročně testovány na trvalé snížení hodnoty prostřednictvím porovnání účetní hodnoty včetně goodwillu a zpětně získatelné částky z této jednotky. Z výsledku testu provedeného v roce 2012 a 2011 nevyplynulo trvalé snížení hodnoty.

Následující části popisují, jak Skupina určuje zpětně získatelnou částku peněžitovných jednotek, k nimž je goodwill přiřazen. Dále jsou poskytnuty informace o určitých klíčových předpokladech, na jejichž základě management zpětně získatelnou částku stanoví.

Generali SAF de Pensii Private S.A. a pojišťovací činnost v Polsku

Zpětně získatelná částka Generali SAF de Pensii Private S.A. v Rumunsku a pojišťovací činnosti v Polsku je stanovena na základě reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej. Skupina využívá oceňovací model založený na diskontovaných peněžních tocích před zdaněním. Model počítá současnou hodnotu budoucích peněžních přítoků a odtoků s ohledem na projekci plánů/předpovědí schválených vedením Společnosti. Peněžní toky jsou modelovány na 20 let tak, aby byla zohledněna dlouhodobá povaha investic penzijního fondu v případě Generali SAF de Pensii Private S.A. a 15 let v případě pojišťovací činnosti v Polsku. Klíčové předpoklady použité pro stanovení hodnoty z užívání pro otestování zpětně získatelné částky goodwillu jsou následující:

	Dlouhodobá míra růstu	Diskontní míra po zdanění
Generali SAF de Pensii Private S.A.	2,0 %	14,0 %
Pobočka v Polsku	4,0 %	11,5 %



Klíčové předpoklady stanovené vedením odrážejí zkušenosti z minulých let a jsou konzistentní s relevantními externími informačními zdroji. Mezi klíčové předpoklady, na něž je stanovení reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej nejvíce citlivé, patří projekce zisků, dlouhodobá míra růstu a diskontní míra. Použitá diskontní míra je složená z bezrizikové úrokové míry a přírážky za tržní riziko. Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřeně možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

Penzijní fond České pojišťovny (PFČP)

Pro určení reálné hodnoty po zohlednění nákladů na prodej PFČP využívá diskontní dividendový model.

Diskontní dividendový model je založen na předpokladu, že hodnota peněžotvorné jednotky je rovna současné hodnotě peněžních toků po zdanění, které jsou k dispozici akcionářům. Takové peněžní toky jsou považovány za rovnocenné tokům odvozeným z rozdělených dividend a udržují přiměřenou kapitálovou strukturu dle platné legislativy, ekonomické povahy společnosti a udržují očekávaný budoucí vývoj.

Podle této metody je hodnota peněžotvorné jednotky rovna součtu diskontovaných budoucích dividend a konečné hodnotě samotných peněžotvorných jednotek.

Použití takového přístupu znamená postup v následujících fázích:

- Pro předpovídání budoucích peněžních toků PFČP byly brány v potaz nejaktuálnější detailní informace zahrnuté v posledním plánu pro roky 2013–2015. Hlavní ekonomicko-finanční data (např. čistý zisk) byla vypočtena na další dva roky (2016 a 2017) na bázi růstových hodnot v předcházejícím roce postupového plánu (2015) jako prodloužení předpovídaného období.
- Předpovídání budoucích peněžních toků k rozdělení akcionářům v plánovaném časovém úseku se zohledněním limitů na udržování přiměřené úrovně kapitálu.
- Použití konečné hodnoty peněžotvorné jednotky, což je očekávaná hodnota peněžotvorné jednotky na konci nejzazšího roku plánování.
- Diskontní sazba budoucích peněžních toků byla definována na bázi vzorce Modelu oceňování kapitálových aktiv (CAPM). Tento model zohledňuje míru návratnosti bezrizikových investic a související návratnost na kapitálovém trhu vůči bezrizikovým investicím.

Klíčové předpoklady použité v kalkulaci reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	2,0 %
Diskontní míra po zdanění	7,1 %



Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřeně možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

Níže uvedená tabulka ukazuje vývoj jednotlivých skupin ostatního nehmotného majetku.

2012

(mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá výše k 1. lednu	5 604	153	156	5 913
Přírůstky	373	–	29	402
Úbytky	-27	–	-5	-32
Podnikové kombinace	45	–	–	45
Vliv přepočtu cizích měn	-2	–	–	-2
Ostatní změny	-137	–	-7	-144
Hrubá výše k 31. prosinci	5 856	153	173	6 182
Oprávky a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-4 131	-42	-130	-4 303
Odpisy zaúčtované v běžném období	-422	-13	-20	-455
Odpisy – vliv přepočtu cizích měn	1	–	–	1
Podnikové kombinace	-16	–	–	-16
Snížení hodnoty oprávek	26	–	6	32
Ostatní změny	133	–	7	140
Stav k 1. prosinci	-4 409	-55	-137	-4 601
Celkem – čistá výše	1 447	98	36	1 581

 **xls**

2011

(mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá výše k 1. lednu	5 177	153	178	5 508
Přírůstky	432	–	44	476
Podnikové kombinace	5	–	–	5
Vliv přepočtu cizích měn	-1	–	–	-1
Ostatní změny	-9	–	-66	-75
Hrubá výše k 31. prosinci	5 604	153	156	5 913
Oprávky a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-3 729	-30	-136	-3 895
Odpisy zaúčtované v běžném období	-403	-12	-48	-463
Odpisy – vliv přepočtu cizích měn	1	–	–	1
Ostatní změny	–	–	54	54
Stav k 1. prosinci	-4 131	-42	-130	-4 303
Celkem – čistá výše	1 473	111	26	1 610

 **xls**
Současná hodnota budoucích zisků (PVFP)

Skupina provádí ocenění současné hodnoty budoucích zisků týkající se portfolia ABN AMRO v rámci každoročních výpočtů vnitřní hodnoty (embedded value). Současná hodnota uvedeného portfolia byla vyčíslena na 589 mil. Kč, což výrazně překračuje její účetní hodnotu (98 mil. Kč).

Vnitřní hodnota je počítána v souladu s evropskými tržně konzistentními principy vnitřní hodnoty (Market Consistent European Embedded Value Principles, MCEEV). Referenční sazby používané pro odvození rizikově neutrálních ekonomických scénářů se odvozují od českých státních dluhopisů. Investiční sazby a implikované volatility jsou stanoveny ke konci roku 2012.

F.2. Hmotný majetek

F.2.1. Provozní nemovitosti (pro vlastní použití)

(mil. Kč)	2012	2011
Pořizovací cena k 1. lednu	226	217
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-107	-100
Účetní hodnota k 1. lednu	119	117
Přírůstky	55	24
Úbytky	-39	-15
Odpisy zaúčtované v běžném období	-15	-12
Ostatní změny	2	5
Účetní hodnota k 31. prosinci	122	119
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	-120	-107
Pořizovací cena k 31. prosinci	242	226



F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

Ostatní hmotná aktiva tvoří především nábytek, vybavení kanceláří a IT zařízení.

(mil. Kč)	2012	2011
Pořizovací cena k 1. lednu	1 712	1 868
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-1 368	-1 553
Účetní hodnota k 1. lednu	344	315
Vliv přepočtu cizích měn	-1	-2
Přírůstky	101	230
Podnikové kombinace	48	1
Reklasifikace	–	–
Úbytky	-224	-395
Ostatní změny	2	10
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	88	185
Odpisy zaúčtované v běžném období	-117	-124
Odpisy – vliv přepočtu cizích měn	–	1
Odpisy – podnikové kombinace	-23	–
Snížení hodnoty opravek	227	308
Účetní hodnota k 31. prosinci	359	344
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	-1 280	-1 368
Pořizovací cena k 31. prosinci	1 638	1 712



F.3. Investice

F.3.1. Investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	1 891	1 889
Přírůstky	9	–
Podnikové kombinace	585	–
Přecenění a ostatní změny	-76	2
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	–	–
Účetní hodnota k 31. prosinci	2 409	1 891
Reálná hodnota	2 454	1 889



Přírůstky ve Skupině v roce 2012 ve výši 585 mil. Kč představují majetek získaný nákupem Solitaire a.s. Na transakci je pohlíženo jako na nákup skupiny aktiv.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je založena na odhadu nezávislého znalce, který je držitelem požadovaného oprávnění a má relevantní zkušenosti v dané lokalitě a kategorii investičního majetku, který je předmětem hodnocení.

Výnosy z investic jsou uvedeny v F.17., investiční náklady jsou v F.21.

F.3.2. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Investice do dceřiných společností nepodléhajících konsolidaci	11	6
Nadace České pojišťovny	6	1
Nadační fond Karlův most*	–	5
ČP ASISTENCE s.r.o.	5	–

*Nadace České pojišťovny a Nadační fond Karlův most se sloučily v lednu 2012.



F.3.3. Půjčky a pohledávky

(mil. Kč)	31.12.2012		31.12.2011	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Nekótované dluhopisy	956	1 078	935	988
Depozita v přijatém zajištění	1	1	–	–
Ostatní půjčky a pohledávky	2 224	2 224	4 554	4 554
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	877	877	2 517	2 517
Transakce koupě–prodej	–	–	893	893
Ostatní půjčky	1 347	1 347	1 144	1 144
Celkem půjčky a pohledávky	3 181	3 303	5 489	5 542
Krátkodobé	2 274		4 488	
Dlouhodobé	907		1 001	



F.3.4. Realizovatelná finanční aktiva

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	50	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	4 152	2 753
Kótované	4 151	2 752
Nekótované	1	1
Dluhopisy	121 859	107 769
Kótované	101 132	85 767
Nekótované	20 727	22 002
Podílové listy investičních fondů a ostatní realizovatelná finanční aktiva	2 173	2 461
Celkem	128 234	113 083
Krátkodobé	11 089	13 232
Dlouhodobé	117 145	99 851



Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2012

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	50	50
Akcie oceňované reálnou hodnotou	4 151	–	1	4 152
Kótované	4 151	–	–	4 151
Nekótované	–	–	1	1
Dluhopisy	95 228	26 631	–	121 859
Kótované	95 228	5 904	–	101 132
Nekótované	–	20 727	–	20 727
Podílové listy investičních fondů a ostatní realizovatelná finanční aktiva	2 173	–	–	2 173
Podílové jednotky v investičních fondech	2 043	–	–	2 043
Ostatní realizovatelná finanční aktiva	130	–	–	130
Celkem	101 552	26 631	51	128 234



V roce 2012 došlo k jednomu významnému převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 2 400 mil. Kč. Transfer se týkal státních dluhopisů, které začaly být obchodovány na burze.

31.12.2011

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 752	–	1	2 753
Kótované	2 752	–	–	2 752
Nekótované	–	–	1	1
Dluhopisy	79 563	28 206	–	107 769
Kótované	79 563	6 204	–	85 767
Nekótované	–	22 002	–	22 002
Podílové listy investičních fondů	2 461	–	–	2 461
Podílové jednotky v investičních fondech	2 220	–	–	2 220
Ostatní realizovatelná finanční aktiva	241	–	–	241
Celkem	84 776	28 206	101	113 083



V roce 2011 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 k 31. prosinci.

(mil. Kč)	2012	2011
Stav na počátku období	101	101
Snížení hodnoty	50	–
Stav na konci období	51	101



V roce 2012 bylo zaúčtováno snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv oceněných v úrovni 3. Snížení hodnoty odráží změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou u konkrétního aktiva se sníženou hodnotou.

V účetním období 2011 nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy (v reálné hodnotě)

(mil. Kč)	2012	2011
Do 1 roku	12 006	13 232
Mezi 1 rokem a 5 lety	56 468	47 405
Mezi 5 a 10 lety	27 832	22 580
Více než 10 let	25 553	24 552
Celkem	121 859	107 769



Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv

31.12.2012

(mil. Kč)	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	248	-102	-252
Dluhopisy	827	-354	–
Podílové listy investičních fondů a ostatní realizovatelná finanční aktiva	181	-53	-51
Celkem	1 256	-509	-303



31.12.2011

(mil. Kč)	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	311	-544	-203
Dluhopisy	636	-371	–
Podílové listy investičních fondů a ostatní realizovatelná finanční aktiva	574	-553	–
Celkem	1 521	-1 468	-203



F.3.5. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Akcie	–	–	1 128	981	1 128	981
Kótované	–	–	1 128	981	1 128	981
Nekótované	–	–	–	–	–	–
Dluhopisy	223	–	15 433	17 195	15 656	17 195
Kótované	223	–	8 098	9 213	8 321	9 213
Nekótované	–	–	7 335	7 982	7 335	7 982
Podílové listy investičních fondů	–	–	2 116	2 991	2 116	2 991
Deriváty	529	315	43	23	572	338
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	–	–	10 559	8 698	10 559	8 698
Celkem	752	315	29 279	29 888	30 031	30 203
Krátkodobé					2 741	839
Dlouhodobé					27 290	29 364



Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2012

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	1 128	–	–	1 128
Kótované	1 128	–	–	1 128
Nekótované	–	–	–	–
Dluhopisy	6 310	9 346	–	15 656
Kótované	6 310	2 011	–	8 321
Nekótované	–	7 335	–	7 335
Podílové listy investičních fondů	2 116	–	–	2 116
Deriváty	4	568	–	572
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	10 554	5	–	10 559
Celkem	20 112	9 919	–	30 031



V roce 2012 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

31.12.2011

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	981	–	–	981
Kótované	981	–	–	981
Nekótované	–	–	–	–
Dluhopisy	3 586	13 541	68	17 195
Kótované	3 586	5 627	–	9 213
Nekótované	–	7 914	68	7 982
Podílové listy investičních fondů	2 816	175	–	2 991
Deriváty	–	338	–	338
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 683	15	–	8 698
Celkem	16 066	14 069	68	30 203



V roce 2011 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 k 31. prosinci. Finanční aktiva oceněná v úrovni 3 byla v průběhu roku 2012 splacena a vyvedena z úrovně 3.

	2012	2011
(mil. Kč)		
Zůstatek na počátku období	68	65
Převody do úrovně 3	–	2
Celkové zisky nebo ztráty	–	2
ve výkazu zisku a ztráty	–	2
Úhrady	-66	-1
Převody z úrovně 3	-2	–
Zůstatek na konci období	–	68
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	-66	2



F.3.6. Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Tento negativní vývoj probíhal celý rok a dokonce akceleroval během druhého pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Skupinu ke změně její investiční strategie a reklasifikaci finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 mil. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Reklasifikace byla provedena k 1. říjnu 2008. Veškerá reklasifikovaná finanční aktiva byla do 31. prosince 2012 prodána. Účetní a reálná hodnota reklasifikovaných finančních aktiv, která Skupina držela k 31. prosinci 2011, byla 27 mil. Kč.

Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, řádek Čistý zisk/ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů ve výkazu zisku a ztráty by se nelišil (2011: byl by nižší o 11 mil. Kč). Kromě tohoto přecenění nebylo ve výkazu zisku a ztráty vykázáno trvalé znehodnocení a ztráta ve výši 1,6 mil. Kč byla ve výkazu zisku a ztráty za rok 2011 vykázána jako kurzový zisk ze zajištění reálné hodnoty. Nebyl by také vykázán zisk z realizace ve výši 8 mil. Kč (2011: zisk 95 mil. Kč).

F.4. Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Neživotní	8 826	8 635	140	75	8 966	8 710
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 800	1 857	37	36	1 837	1 893
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	6 985	6 748	102	39	7 087	6 787
Ostatní technické rezervy	41	30	1	–	42	30
Životní	766	797	3	1	769	798
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	684	716	2	–	686	716
Rezerva na nezasloužené pojistné	82	81	1	1	83	82
Celkem	9 592	9 432	143	76	9 735	9 508
Krátkodobé	4 940	4 865	81	52	5 021	4 917
Dlouhodobé	4 652	4 567	62	24	4 714	4 591



Částky zahrnuté v položce podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajišťatelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí, které budou získány od zajišťatelů Skupiny, a podíl zajišťatelů na nezaslouženém pojistném.

Postoupená zajištění ujednání nezbavují Skupinu jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Skupina je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajišťatel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištění smluv.

F.5. Pohledávky

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Pohledávky z přímého pojištění	3 163	2 798
Pohledávky za pojistníky	2 960	2 601
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatními	203	197
Pohledávky ze zajištění	1 459	1 629
Obchodní a ostatní pohledávky	2 741	2 275
Z toho: Pohledávky z kolaterálů k derivátům	890	1 034
Daňové pohledávky	68	705
Celkové pohledávky	7 431	7 407
Krátkodobé	6 536	6 386
Dlouhodobé	895	1 021



(mil. Kč)	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	7 407	11 903
Podnikové kombinace	795	26
Změna stavu pohledávek	-1 048	-4 777
Trvalé snížení hodnoty	277	255
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	7 431	7 407



Obchodní a ostatní pohledávky zahrnují pohledávku za společností Groupama S.A. ve výši 407 mil. Kč v souvislosti s akvizicí pojišťovací činnosti v polské pobočce. K zaplacení pohledávky došlo po skončení účetního období.

F.6. Ostatní aktiva

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	1 315	1 113
Odložené daňové pohledávky	47	171
Ostatní aktiva	294	281
Ostatní aktiva celkem	1 656	1 565
Krátkodobá	1 426	1 081
Dlouhodobá	230	484



F.6.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(mil. Kč)	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	1 113	801
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	350	312
Trvalé snížení hodnoty	-148	–
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 315	1 113



Skupina časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady jsou obvykle rozpouštěny během jednoho roku.

F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	7
Bankovní účty	9 643	5 715
Celkem	9 647	5 722



F.8. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

K 31. prosinci 2012 a 2011 žádná dlouhodobá aktiva nebyla klasifikována jako aktiva držená k prodeji.

F.9. Vlastní kapitál

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Vlastní kapitál připadající Skupině	24 906	17 019
Základní kapitál	4 000	4 000
Ostatní kapitálové fondy	206	–
Fondy ze zisku a ostatní fondy	10 100	10 058
Rezerva na kurzové rozdíly	-166	-141
Rezerva na nerealizované zisky a ztráty k realizovatelným finančním aktivům	7 083	16
Rezerva na ostatní nerealizované zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu	4	4
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	-14	-28
Výsledek hospodaření běžného období	3 693	3 110
Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly	414	90
Celkem	25 320	17 109



Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervu na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

(mil. Kč)	2012	2011
Hrubé přecenění na začátku účetního období	179	1 944
Daň z přecenění na začátku účetního období	-163	-529
Zůstatek na začátku účetního období	16	1 415
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	8 426	-1 915
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeučtované do výkazu zisku a ztráty	-747	-53
Trvalé snížení hodnoty	303	203
Daň z přecenění	-915	366
Hrubé přecenění na konci účetního období	8 161	179
Daň z přecenění na konci účetního období	-1 078	-163
Zůstatek na konci účetního období	7 083	16



Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích.

	31.12.2012	31.12.2011
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000



Veškeré kmenové akcie nesou stejná práva.

F.9.1. Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 27. dubna 2012 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 75 000 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč, v celkové výši 3 000 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 553 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 535 mil. Kč.

Na výroční valné hromadě dne 31. května 2011 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 235 000 Kč na 1 akcii v celkové výši 9 400 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 11 200 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 1 800 mil. Kč.

F.10. Ostatní rezervy

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Rezerva na daň z příjmů	40	18
Rezerva na smluvní závazky	1 110	1 325
Rezerva na restrukturalizaci	100	97
Ostatní rezervy	6	6
Celkem	1 256	1 446
Krátkodobé	175	111
Dlouhodobé	1 081	1 335



(mil. Kč)	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	1 446	1 875
Podnikové kombinace	28	–
Změny běžného roku	-218	-429
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	1 256	1 446



Rezervy na smluvní závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 042 mil. Kč (2011: 1 276 mil. Kč) a další rezervy.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999, včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků, byla převedena na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“). Dne 12. října 1999 získala mateřská společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla v České republice (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz F.28.2.3.).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Skupina rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11. Technické rezervy

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Neživotní technické rezervy	21 749	20 921	639	558	22 388	21 479
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 874	4 322	103	146	4 977	4 468
Rezervy na pojistná plnění	16 617	16 390	499	388	17 116	16 778
Ostatní technické rezervy	258	209	37	24	295	233
Životní technické rezervy	64 879	65 878	–	–	64 879	65 878
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 266	853	–	–	1 266	853
Rezervy na pojistná plnění	1 994	1 975	–	–	1 994	1 975
Matematická rezerva	51 021	54 253	–	–	51 021	54 253
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, a rezervy na penzijní fondy	10 301	8 526	–	–	10 301	8 526
Ostatní technické rezervy	297	271	–	–	297	271
Rezerva na test postačitelnosti závazků	33	20	–	–	33	20
Rezerva na stárnutí	264	251	–	–	264	251
Celkem	86 628	86 799	639	558	87 267	87 357
Krátkodobé	18 487	16 279	341	323	18 828	16 602
Dlouhodobé	68 141	70 520	298	235	68 439	70 755



F.11.1. Technické rezervy životního pojištění

2012

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	65 878	-798	65 080
Alokace pojistného	12 182	–	12 182
Rozpuštění závazku vyplacením premií, odbytného a ostatního ukončení	-13 682	–	-13 682
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 324	–	-2 324
Technický úrok	1 595	–	1 595
Změny cen podílových jednotek	826	–	826
Změna stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv	13	–	13
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	19	31	50
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	413	-2	411
Kurzové rozdíly	-41	–	-41
Zůstatek k 31. prosinci	64 879	-769	64 110

 **xls**

2011

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 837	-829	67 008
Alokace pojistného	13 141	–	13 141
Rozpuštění závazku vyplacením premií, odbytného a ostatního ukončení	-14 605	–	-14 605
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 443	–	-2 443
Technický úrok	1 753	–	1 753
Změny cen podílových jednotek	-172	–	-172
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	-68	39	-29
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	383	-8	375
Kurzové rozdíly	52	–	52
Zůstatek k 31. prosinci	65 878	-798	65 080

 **xls**

Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(mil. Kč)	Hrubá přímá výše	
	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	8 526	7 047
Vliv přepočtu cizích měn	5	–
Pojistné a výplaty	944	1 651
Úroky a bonusy ve prospěch pojistníků	826	-172
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	10 301	8 526

 **xls**

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31.12.2012	31.12.2011
Pojistné smlouvy	60 037	62 063
Pojistné smlouvy bez DPF	14 311	13 275
Pojistné smlouvy s DPF	45 726	48 788
Investiční smlouvy s DPF	1 843	1 277
Celkem pojistně-technické rezervy	61 880	63 340
Investiční smlouvy v reálné hodnotě	137	57
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	63 885	57 243
Investiční smlouvy celkem	64 022	57 300

 **xls**

F.11.2. Technické rezervy neživotního pojištění**F.11.2.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na nezasloužené pojistné:

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	4 468	4 705	-1 893	-2 018	2 575	2 687
Změny v období	-118	-209	55	125	-63	-84
Vliv přepočtu cizích měn	-2	-28	–	–	-2	-28
Podnikové kombinace	629	–	–	–	629	–
Zůstatek k 31. prosinci	4 977	4 468	-1 838	-1 893	3 139	2 575

**F.11.2.2. Rezervy na pojistná plnění (RBNS a IBNR)**

(mil. Kč)	Hrubé přímé pojištění	
	31.12.2012	31.12.2011
Pojištění motorových vozidel	11 278	11 373
Jiné než pojištění motorových vozidel	5 339	5 017
Osobní a komerční	4 905	4 565
Osobní	703	726
Komerční/průmyslové	4 202	3 839
Úrazové/zdravotní	434	452
Celkem	16 617	16 390



Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na neuhrazená pojistná plnění (RBNS a IBNR):

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	16 778	17 648	-6 787	-7 402	9 991	10 246
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v běžném roce	4 911	5 024	-2 458	-2 172	2 453	2 852
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v minulých letech	-4 782	-5 892	2 158	2 787	-2 624	-3 105
Podnikové kombinace	209	–	–	–	209	–
Vliv přepočtu cizích měn	–	-2	–	–	–	-2
Zůstatek k 31. prosinci	17 116	16 778	-7 087	-6 787	10 029	9 991



F.11.2.3. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

Následující tabulka uvádí odhad kumulované hodnoty výplat pojistných událostí a konečné náklady pojistných událostí ke konci upisovacího roku a jejich vývoj od roku 2003 do roku 2012. Konečné náklady pojistných událostí zahrnují vyplacená pojistná plnění, rezervy k nahlášeným a dosud nevyplaceným škodám, odhad výše škod dosud nenahlášených a manipulační náklady pojistných událostí. Částky jsou uvedeny pro přímé pojištění bez zohlednění zajištění.

(mil. Kč)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených plnění											
Ke konci upisovacího roku	6 680	7 700	8 088	8 180	7 150	7 103	7 502	6 792	6 423	6 487	
O jeden rok později	9 956	10 573	11 077	10 712	9 622	9 453	9 761	9 243	8 422		
O dva roky později	10 359	11 004	11 427	11 129	10 105	9 886	10 170	9 638			
O tři roky později	10 525	11 178	11 579	11 261	10 344	10 138	10 371				
O čtyři roky později	10 608	11 261	11 632	11 365	10 501	10 265					
O pět let později	10 659	11 338	11 679	11 463	10 604						
O šest let později	10 703	11 379	11 722	11 512							
O sedm let později	10 724	11 423	11 750								
O osm let později	10 767	11 462									
O devět let později	10 824										
Odhadovaná kumulovaná konečná hodnota pojistných událostí											
Ke konci upisovacího roku	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	11 162	124 444
O jeden rok později	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643	10 660		
O dva roky později	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878	11 570			
O tři roky později	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453	11 704				
O čtyři roky později	11 605	12 343	12 572	12 587	11 661	11 210					
O pět let později	11 490	12 202	12 407	12 407	11 428						
O šest let později	11 441	12 047	12 278	12 326							
O sedm let později	11 349	12 058	12 199								
O osm let později	11 268	12 032									
O devět let později	11 228										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí k datu účetní závěrky											
	11 228	12 032	12 199	12 326	11 428	11 210	11 704	11 570	10 660	11 162	115 519
Kumulované výplaty pojistných událostí											
	-10 824	-11 462	-11 750	-11 512	-10 604	-10 265	-10 371	-9 638	-8 422	-6 487	-101 335
Rezervy na pojistná plnění vykázané ve výkazu finanční pozice											
	404	570	449	814	824	945	1 333	1 932	2 238	4 675	14 184
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve vývojové tabulce											2 932
Katastrofy											738
Přijaté zajištění											499
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění nezahrnuté v upisovacím roce											1 695
Celkem k 31. prosinci 2012											17 116



Rezervy na neuhrazená pojistná plnění nezahrnuté v žádném upisovacím roce představují rezervy na škody, které nastaly před rokem 2002, ve výši 1 161 mil. Kč a rezervy vztahující se k individuálně nevýznamným neživotním pojišťovacím produktům.

F.11.2.4. Ostatní technické rezervy

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Účetní hodnota k 1. lednu	233	224	-30	-27	203	197
Použití rezerv	-375	-349	43	18	-332	-331
Vliv přepočtu cizích měn	–	-1	–	–	–	-1
Tvorba rezerv	437	359	-54	-21	383	338
Zůstatek k 31. prosinci	295	233	-41	-30	254	203



Položky tvorba a použití rezerv představují zejména rezervu na prémie a slevy.

F.12. Finanční závazky

(mil. Kč)	Účetní hodnota 31.12.2012	Účetní hodnota 31.12.2011
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	2 371	2 762
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku nebo týkající se investičních smluv	137	56
Finanční deriváty	2 234	2 706
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	68 761	60 185
Finanční závazky v naběhlé hodnotě z investičních smluv	63 886	57 243
Dluhopisy a úvěry	504	500
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	1 656	1 346
Ostatní	2 715	1 096
Celkem	71 132	62 947
Krátkodobé	7 488	8 187
Dlouhodobé	63 644	54 760



K datu splatnosti v prosinci 2012 Skupina splatila 250 kusů dluhopisů s pevným úročením v nominální hodnotě 500 mil. Kč a vydala novou emisi se stejnou nominální hodnotou. Nová emise dluhopisů je úročena sazbou 1,83 % p.a. Transakční náklady na emisi činily 2,5 mil. Kč. Dluhopisy jsou kótované na vedlejším trhu pražské Burzy cenných papírů a budou splatné v roce 2017.

Ostatní závazky obsahují depozita přijatá od zajistitelů ve výši 1 403 mil. Kč (2011: 2 mil. Kč) a bankovní půjčku společnosti CITY EMPIRIA, a.s., ve výši 977 mil. Kč (2011: 1 024 mil. Kč). Pro potřeby zajištění půjčky Skupina poskytla do zástavy nemovitosti vlastněné společností CITY EMPIRIA, a.s., dále pohledávky, hmotná aktiva, akcie, pohledávky vůči bankovním účtům, účet servisních poplatků a nároky vyplývající z nájemních smluv, existující a budoucí nároky vyplývající z pojistných dohod CITY EMPIRIA, a.s. Ostatní závazky obsahují též bankovní půjčku společnosti Solitaire, a.s., ve výši 307 mil. Kč (2011: 0 mil. Kč). Pro potřeby zajištění půjčky Skupina poskytla do zástavy nemovitosti vlastněné společností Solitaire, a.s.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty k rozvahovému dni:

31.12.2012

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	–	2 371	–	2 371



V roce 2012 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

31.12.2011

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	88	2 674	–	2 762



V roce 2011 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

F.13. Závazky

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Závazky z přímého pojištění	2 594	2 104
Závazky ze zajištění	3 658	3 739
Daňový závazek	733	71
Jiné závazky	1 686	1 382
Závazky vůči zaměstnancům	196	143
Závazky vůči klientům a dodavatelům	265	341
Závazky ze sociálního zabezpečení	80	72
Dividendy	3	3
Jiné závazky	1 142	823
Celkem	8 671	7 296
Krátkodobé	8 671	7 296



Nejvýznamnější položka závazků je závazek k Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 662 mil. Kč (2011: 529 mil Kč) v mil. Kč.

Daňové závazky představují očekávané závazky týkající se daně z příjmů za rok 2012. K 31. prosinci 2011 Společnost vykázala významnou výši záloh na daň z příjmů.

F.14. Ostatní závazky

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Odložené daňové závazky	303	164
Ostatní závazky	2 135	1 911
Časové rozlišení úrokových nákladů	52	56
Jiné časové rozlišení nákladů	2 048	1 828
Výdaje příštích období	13	6
Ostatní závazky	22	21
Celkem	2 438	2 075
Krátkodobé	2 156	1 938
Dlouhodobé	282	137



Jiné časové rozlišení nákladů představuje časové rozlišení provizí, bonusů, platů, investic a další položky časového rozlišení.

F.15. Čisté zasloužené pojistné

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Neživotní zasloužené pojistné	19 735	20 444	-9 027	-9 192	10 708	11 252
Předepsané pojistné	19 617	20 235	-8 972	-9 066	10 645	11 169
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	118	209	-55	-126	63	83
Životní pojistné	13 974	13 962	-1 384	-1 303	12 590	12 659
Celkem	33 709	34 406	-10 411	-10 495	23 298	23 911



F.16. Čisté výnosy / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice kryjící produkty investičního životního pojištění a vztahující se k penzijním fondům		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty		Celkem finanční investice v reálné hodnotě proti výkazu zisku a ztráty	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Finanční aktiva								
Úrok a ostatní výnosy	329	348	1	1	793	1 119	1 123	1 468
Realizované zisky	2 877	3 416	4	–	994	726	3 87	4 142
Realizované ztráty	-792	-2 295	–	-9	-436	-643	-1 228	-2 947
Nerealizované zisky	809	212	50	8	1 399	506	2 258	726
Nerealizované ztráty	-44	-201	–	-33	-296	-731	-340	-965
Finanční závazky								
Úrokové náklady	-328	-257	–	–	-107	-131	-435	-388
Ostatní výnosy	19	22	–	–	33	41	52	63
Realizované zisky	494	1 004	–	–	–	–	494	1 004
Realizované ztráty	-2 016	-3 567	–	–	–	–	-2 016	-3 567
Nerealizované zisky	174	83	–	–	–	–	174	83
Nerealizované ztráty	-598	-1 668	–	–	-93	-462	-691	-2 130
Celkem	924	-2 903	55	-33	2 287	425	3 266	-2 511

 xls
F.17. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

(mil. Kč)	2012	2011
Úrokové výnosy	4 187	4 090
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	138	165
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	3 961	3 874
Úrokové výnosy z ostatních pohledávek	63	15
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	25	36
Ostatní výnosy	282	328
Výnosy z investic do nemovitostí	148	156
Ostatní výnosy z realizovatelných aktiv	135	172
Realizované zisky	1 256	1 527
Realizované zisky z půjček a pohledávek	–	6
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	1 256	1 521
Nerealizované zisky z realizovatelných zajištěných nástrojů	312	408
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	318	295
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	314	292
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	4	3
Celkem	6 355	6 648

 xls

V následující tabulce jsou uvedeny celkové budoucí minimální leasingové příjmy podle nezrušitelného operativního leasingu pro každé z následujících období.

(mil. Kč)	2012	2011
Do jednoho roku	154	95
Od jednoho roku do pěti let	388	77
Více než pět let	26	2
Celkem	568	174

 xls

F.18. Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2012	2011
Výnosy z cizoměnových operací	–	1 890
Výnosy z hmotných aktiv	1	1
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	196	271
Změny v rezervách a přiděly do ostatních závazků	243	435
Ostatní technické výnosy	148	167
Ostatní výnosy	139	98
Celkem	727	2 862

**F.19. Čistá výše nákladů na pojistná plnění**

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	10 994	10 840	-4 377	-4 152	6 617	6 688
Vyplacená pojistná plnění	10 803	11 697	-4 066	-4 764	6 737	6 933
Změna stavu technických rezerv:	191	-857	-311	612	-120	-245
z toho: Změna stavu rezervy na nezaplacená pojistná plnění	129	-868	-300	615	-171	-253
z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	62	11	-11	-3	51	8
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	9 884	9 523	-400	-395	9 484	9 128
Vyplacené pojistné události	11 319	11 879	-422	-426	10 897	11 453
Změna stavu technických rezerv:	-1 435	-2 356	22	31	-1 413	-2 325
z toho: Změna stavu rezervy na nezaplacená pojistná plnění	21	-70	30	38	51	-32
z toho: Změna stavu matematické rezervy	-3 245	-3 767	-1	-7	-3 246	-3 774
z toho: Změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník, a rezervy na penzijní fondy	1 763	1 472	–	–	1 763	1 472
z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	26	9	-7	–	19	9
Celkem	20 878	20 363	-4 777	-4 547	16 101	15 816

**Životní pojištění**

Změna stavu matematické rezervy je primárně ovlivněna sníženým objemem předčasně a standardně ukončených smluv ve srovnání s rokem 2011. Nárůst rezerv u produktů investičního životního pojištění je způsoben pokračujícím obchodním produktovým mixem zaměřeným na produkty investičního životního pojištění.

Neživotní pojištění

Rok 2012 byl dalším příznivým rokem z hlediska výskytu kalamitních pojistných událostí a pojistných událostí z velkých rizik v téměř všech skupinách produktů s výjimkou pojištění plodin. Z tohoto důvodu byly výrazně ovlivněny zejména položky Vyplacené pojistné události a Změna stavu rezervy na pojistná plnění v hrubé výši. V roce 2011 byly ovlivněny položky Změna stavu rezervy na pojistná plnění a Změna stavu rezervy IBNR, a to v důsledku rozpuštění rezervy z roku 2010 (velké škody z kalamitních událostí – záplavy, krupobití – a pojistné události z velkých rizik).

F.20. Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby

(mil. Kč)	2012	2011
Poplatky a provize ze správy aktiv	318	268
Poplatky a provize související s investičními smlouvami	861	313
Celkem	1 179	581



F.21. Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2012	2011
Úrokové náklady	1 298	863
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	1 273	863
z toho: Úrokové náklady z finančních závazků v zůstatkové hodnotě týkající se investičních smluv	1 216	774
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajišťatelů	25	–
Ostatní náklady	122	47
Náklady na investice do nemovitostí	122	47
Realizované ztráty	509	1 468
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech	509	1 468
Nerealizované ztráty	43	5
Nerealizované ztráty ze zajišťovaných instrumentů	43	5
Ztráty ze snížení hodnoty	330	248
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	18	26
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	303	203
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	9	19
Celkem	2 302	2 631



Náklady na investice do nemovitostí souvisejí s investičním majetkem, který přináší výnosy z nájmu. Tyto náklady dosáhly výše 44 mil. Kč (2011: 42 mil. Kč) a skládají se zejména z nákladů na energie, opravy a ostatní služby.

F.22. Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Čisté pořizovací náklady a ostatní provize	1 788	1 764	2 683	2 412	–	–	4 471	4 176
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	4 125	4 079	3 012	2 721	–	–	7 137	6 800
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-377	-275	–	–	–	–	-377	-275
Přijaté zajištění provize od zajišťatelů	-1 960	-2 040	-329	-309	–	–	-2 289	-2 349
Náklady investičního managementu	35	43	242	247	6	7	283	297
Ostatní administrativní náklady	1 149	1 218	1 216	1 242	97	84	2 462	2 544
Celkem	2 972	3 025	4 141	3 901	103	91	7 216	7 017



Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájem budov a kanceláří a IT náklady.

Následující tabulka ukazuje celkové budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu v každém z následujících období.

(mil. Kč)	2012	2011
Do jednoho roku	382	382
Od jednoho roku do pěti let	1 288	1 329
Více než pět let	170	404
Celkem	1 840	2 115



F.23. Ostatní náklady

(mil. Kč)	2012	2011
Amortizace nehmotných aktiv	455	463
Snížení hodnoty časového rozlišení pořizovacích nákladů	148	–
Odpisy hmotných aktiv	132	137
Náklady na hmotná aktiva	7	2
Ztráty z cizoměnových operací	931	–
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	3	6
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	373	329
Ostatní technické náklady	220	175
Ostatní náklady	132	248
Celkem	2 401	1 360

**F.24. Daň z příjmů**

(mil. Kč)	2012	2011
Splatná daň	1 556	851
Česká republika	1 497	801
Ostatní státy	59	50
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	15	17
Česká republika	15	17
Ostatní státy	–	–
Odložená daň	-673	-133
Česká republika	-673	-133
Ostatní státy	–	–
Celkem	898	735



Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně ve výši 19 % platnou v České republice.

(mil. Kč)	2012	2011
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	19,0 %
Zisk před zdaněním	4 603	3 856
Předpokládaná daň z příjmů	875	733
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	-4	–
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-71	13
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-268	-468
Daňově neodčitatelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	318	340
Vliv daňových ztrát	3	68
Ostatní (lokální) daně z příjmů	–	–
Nezapočitatelná daň sražená v zahraničí	4	10
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	15	16
Daňová úleva	-1	–
Ostatní	28	23
Daň z příjmů	898	735
Efektivní sazba daně	19,5 %	19,1 %



Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by mohly v této souvislosti vést k dalším významným závazkům.

F.24.1. Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Nehmotný majetek	–	–	-121	-88
Pozemky a budovy	10	8	-3	-5
Úvěry	87	87	–	–
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	-1	-1
Realizovatelná finanční aktiva	564	1	–	-1
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	–	–	-7	-5
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	9	7	–	–
Technické rezervy	10	9	–	–
Odložená daňová pohledávka/závazek s dopadem na vlastní kapitál	13	7	-828	-41
Ostatní	36	52	-25	-23
Celkem odložená daňová pohledávka/závazek před zápočtem	729	171	-985	-164
Zápočet daně	-682	–	682	–
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	47	171	-303	-164



V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití platné daňové sazby k rozvahovému dni a sazby, která bude platná pro 2013 a následující období, ve výši 19 % (2012: 19 %).

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2012	2011
Zůstatek k 1. lednu	7	-82
Odložená daň za období	673	133
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	-936	-44
Celková odložená daň za období	-263	89
Podnikové kombinace	0	0
Kurzové rozdíly z přepočtu měn	1	7
Zůstatek k 31. prosinci	-256	7



Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 238 mil. Kč (2011: 306 mil. Kč) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužité daňové ztráty), protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

Daňové ztráty a slevy na dani, pro které není vykázána odložená daň, jsou analyzovány v následující tabulce:

(mil. Kč)	Nevyužité přechodné rozdíly	
	31.12.2012	31.12.2011
Zaniknou do 1 roku	142	145
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	2 675	3 434
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	1 772	2 525
Celkem	4 589	6 104



F.25. Informace o zaměstnancích

	31.12.2012	31.12.2011
Vedoucí pracovníci	440	455
Zaměstnanci	3 433	3 170
Prodejci	722	747
Ostatní	1	3
Celkem	4 596	4 375



(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Mzdové náklady	2 088	2 095
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	645	687
z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	443	425
Ostatní	35	38
z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	24	22
Celkem	2 768	2 820



Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách pořizovací náklady, pojistně-technické náklady a administrativní náklady.

Kategorie ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Skupiny (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.26. Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)

F.26.1. Zajištění reálné hodnoty

F.26.1.1. Zajišťovací účetnictví na kurzová rizika

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou také finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajištění cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu s IFRS postupy. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako všechna nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují realizovatelná finanční aktiva, oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako všechny FX deriváty s výjimkou cross-currency swapů.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2012	Kurzové zisky/ztráty za období od 1.1. do 31.12.2012
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 348	-916
Termínované vklady a běžné bankovní účty	183	16
Deriváty	174	976
Efektivita zajištění		108 %



(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2011	Kurzové zisky/ztráty za období od 1.1. do 31.12.2011
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 596	1 084
Termínované vklady a běžné bankovní účty	22	-36
Deriváty	-707	-1 169
Efektivita zajištění		112 %



F.26.1.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na deriváty zajišťující úrokovou míru finančních aktiv vystavených úrokovému riziku. Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Skupina zavedla strategii řízení rizik pro riziko úrokových měr. Cílem investiční a zajišťovací strategie je nepřetržitě řízení celkové pozice úrokového rizika. Skupina dosáhla tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv nesoucích úrok, oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v souladu s pravidly IFRS. Změna reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv nesoucích úrok a spojených s úrokovým rizikem je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána proti účtům nákladů nebo výnosů buď jako ostatní příjem z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajišťované položky

Skupina vymezila jako zajišťovací položku skupinu nástrojů se stálým výnosem. Zajišťovací položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii finančních aktiv realizovatelných a oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Zajišťované položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2012	Kurzové zisky/ztráty za období od 1.1. do 31.12.2012
Nástroje nesoucí stálý výnos	17 309	451
Deriváty	-1 412	-520
Efektivita zajištění		115 %



(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2011	Kurzové zisky/ztráty za období od 1.1. do 31.12.2011
Nástroje nesoucí stálý výnos	18 547	613
Deriváty	-1 064	-650
Efektivita zajištění		106 %



F.26.2. Zajištění peněžních toků

F.26.2.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžních toků k eliminaci rizika vyplývajícího z cizích měn (kurzové riziko). Zajišťovací účetnictví je aplikováno výběrově na jednotlivé dceřiné společnosti, k 31. prosinci 2012 bylo zajištění peněžního toku používáno pouze ve společnosti City Empiria.

V důsledku svých nájemních operací s nemovitostmi je většina transakcí City Empiria denominována v cizích měnách. Co se týká celkové skupinové strategie k řízení měnových rizik, tato společnost minimalizuje svoji expozici vůči změnám v peněžních tocích z nájemních kontraktů uzavíráním půjček v cizích měnách.

Zajišťované položky

Zajišťované položky jsou očekávané platby (příjem peněžních zůstatků) v EUR z nájemních kontraktů uzavřených v EUR. V průběhu platnosti současných nájemních kontraktů přijaté platby představují přijaté nájemné. Vzhledem k tomu, že Společnost hodlá pokračovat v udržování nájemních kontraktů v EUR, očekávané budoucí nájemní kontrakty, které budou sjednány po vypršení platnosti těch stávajících, jsou také považovány za zajišťované položky. Budoucí platby nájemného jsou modelovány na dobu odepisování budov.

Zajišťující nástroje

Společnost zajišťuje své pohledávky prostřednictvím přijatých cizoměnových půjček a jejich použitím na výstavbu a provoz nemovitostí ve vlastnictví Společnosti. Splatnost půjčky je prodloužována v případě, že by půjčka nebyla prodložena; Společnost předpokládá vyjednání nové půjčky ve stejné měně, která by byla použita ke splacení současné půjčky. Tento předpoklad je založen na faktu, že nájemní kontrakty denominované v EUR budou dostatečnou garancí pro obdržení nové půjčky v EUR.

Prospektivní test efektivity

(mil. Kč)	31.12.2011	30.6.2012	31.12.2012
Zůstatek půjčky – aktuálně čerpaný	1 024	1 007	977
Zůstatek půjčky – teoretický	1 060	1 030	987
Hodnota půjčky použitá jako zajišťovací nástroj	1 024	1 007	977
Současná hodnota nájemních plateb	1 070	1 040	997
Současná hodnota zajišťovaných nájemních plateb	1 024	1 007	977
Změna hodnoty zajišťovací položky	-61	-11	-10
Změna hodnoty zajišťované položky	61	11	10
Poměr nájemních plateb k zajišťovacím položkám	100 %	100 %	100 %
Je zajišťovací vztah prospektivně efektivní?	Ano	Ano	Ano



Retrospektivní efektivita je měřena jako poměr modelem očekávaného a skutečně obdrženého příjmu z nájmu. Aby zajišťovací vztah byl efektivní, Společnost musí obdržet alespoň očekávanou hodnotu z nájmu.

(mil. Kč)	31.12.2011	30.6.2012	31.12.2012
Kumulativní hodnoty			
Hodnota modelem očekávaného CF z nájmu	171	225	273
Objem obdržených nájmu	75	66	65
Objem obdržených nájmu – kumulativní	257	312	370
Je zajišťovací vztah retrospektivně efektivní?	Ano	Ano	Ano



F.26.2.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 17. října 2011 Skupina použila zajišťování peněžních toků na zabezpečení úrokového rizika. Zajišťovací účetnictví bylo použito jen v případě dceřiné společnosti Skupiny CITY EMPIRIA (dále jen jako „Společnost“ v této sekci).

Společnost se zajišťuje před úrokovým rizikem vstupem do úrokového swapu s cílem platit úrok úročený pevnou úrokovou sazbou a přijímat úrok úročený variabilní úrokovou sazbou. Společnost zajišťuje platby úroků z úvěru (zahájení úrokového období začíná 17. října 2011 a trvá do 30. září 2015) s úrokovou sazbou 3M EURIBOR. Společnost nezajišťuje rozdíl nad úrokovou sazbou, protože to není předmětem úrokového rizika.

Zajišťující nástroj

Společnost vstoupila do úrokového swapu, který Společnost stanovila jako zajišťovací nástroj 17. října 2011.

Zajišťované položky

Zajišťované položky jsou úrokové platby vyplývající z načerpaného úvěru.

Retrospektivní měření účinnosti zajištění je založeno na srovnání kumulativních změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a kumulativních změn reálné hodnoty hypotetického derivativního nástroje, který představuje zajišťovanou položku.

(mil. Kč)	Reálná hodnota na počátku 17. října 2011	Reálná hodnota k 31.12.2012	Zisk/ztráta za období od 1.1. do 31.12.2012
Zajišťující položka – úrokový swap	-4	-39	-35
Zajišťovaná položka – hypotetický derivát (úvěr)	4	39	35
Účinnost testu			100 %



(mil. Kč)	Reálná hodnota na počátku 17. října 2011	Reálná hodnota k 31.12.2011	Zisk/ztráta za období od 1.1. do 31.12.2011
Zajišťující položka – úrokový swap	-4	-15	-12
Zajišťovaná položka – hypotetický derivát (úvěr)	4	15	12
Účinnost testu			100 %

**F.27. Výnos na akciích**

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akciích:

	2012	2011
Zisk z pokračujících činností (mil. Kč)	3 693	3 110
Výsledek hospodaření běžného období	3 693	3 110
Vážený průměr počtu kmenových akcií v oběhu (ks)	40 000	40 000
Výnos na akciích		
Z pokračujících činností (tis. Kč)	92	78
Celkem	92	78



Výnos na akciích je spočten jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2012 a 2011 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií a ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.28. Podrozvahové položky

F.28.1. Budoucí závazky

Skupina neměla k 31. prosinci 2012 žádné jiné významné přísliby mimo budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu vykázaných v F.22.

F.28.2. Jiná podmíněná rizika

F.28.2.1. Právní

Ke dni sestavení účetní závěrky nebyla uzavřena čtyři soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Skupiny z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se vedení Skupiny domnívá, že z těchto soudních řízení pro Skupinu nevyplynou žádné budoucí závazky.

F.28.2.2. Účast v jaderném poolu

Mateřská společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny. Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena a je kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Odpovědnost za škodu	166	166
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	576	576
Dopravní rizika	115	115
Technické pojištění a přerušení provozu	288	288
Celkem	1 145	1 145



F.28.2.3. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Skupina zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz F.10.).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.29. Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

F.29.1. Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2012 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Skupina je ve spřízněném vztahu se svými mateřskými společnostmi CZI Holdings N.V a Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti ovládané, spoluovládané a s podstatným vlivem, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Skupiny zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.29.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

Za rok končící 31. prosince 2012 (mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	1	62	2	2
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	1	–	–



Za rok končící 31. prosince 2011 (mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	5	28	1	–
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	1	–	–



Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy a nepeněžní požitky, jako jsou zdravotní programy a služební vozy.

Skupina v letech 2012 a 2011 neposkytla svým klíčovým vedoucím pracovníkům žádné jiné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2012 ani k 31. prosinci 2011 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Skupiny.

F.29.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Skupina neměla v roce 2012 a 2011 žádné významné vztahy a neevidovala žádné zůstatky s konečnou mateřskou společností Generali. Dividenda předepsaná a vyplacená akcionáři je uvedena v F.9.1.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1 – CZI Holdings, N.V. – akcionář Společnosti
- Skupina 2 – společnosti ve Skupině Generali
- Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti).

31.12.2012

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	–	1 126	–
Aktiva ze zajištění	ii.	–	8 298	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	–	–	6 068
Ostatní aktiva		–	38	43
Celková aktiva		–	9 462	6 111
Závazky z pojištění a zajištění	iv.	–	4 731	4
Technické rezervy		–	161	–
Ostatní finanční závazky		–	85	28
Ostatní závazky		–	50	44
Celkové závazky		–	5 027	76

Pozn.: i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 068 mil. Kč.
 ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 8 213 mil. Kč.
 iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 3 552 mil. Kč, bankovní vklady u PPF banky a.s. ve výši 1 981 mil. Kč, dluhopisy emitované společností Energetický a průmyslový holding, a.s., ve výši 203 mil. Kč a dluhopisy emitované společností EP Energy, a.s., ve výši 234 mil. Kč.
 iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 4 678 mil. Kč.



31.12.2011

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	–	1 215	–
Aktiva ze zajištění	ii.	–	8 231	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	–	–	8 716
Ostatní aktiva		–	36	65
Celková aktiva		–	9 482	8 781
Závazky z pojištění a zajištění	iv.	–	3 427	3
Technické rezervy		–	84	–
Ostatní finanční závazky		–	–	106
Ostatní závazky		–	41	62
Celkové závazky		–	3 552	171

Pozn.: i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 155 mil. Kč.
 ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 8 140 mil. Kč.
 iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 3 211 mil. Kč, bankovní vklady u PPF banky a.s. ve výši 1 302 mil. Kč a pohledávky z repo operací ve výši 893 mil. Kč za PPF bankou a.s.
 iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 378 mil. Kč.



2012

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i.	–	6 410	47
Výnosy z finanční činnosti	ii.	–	18	406
Ostatní výnosy		–	42	37
Celkové výnosy		–	6 470	490
Náklady na pojištění a zajištění	iii.	–	-9 691	0
Náklady na finanční činnosti		–	-236	-95
Ostatní náklady		–	-144	-149
Celkové náklady		–	-10 071	-244

Pozn.: i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 234 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
 ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Bankou ve výši 303 mil. Kč.
 iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují postoupené zajistné společnosti GP RE ve výši 9 402 mil. Kč.



2011

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i.	–	6 775	125
Výnosy z finanční činnosti	ii.	25	2	611
Ostatní výnosy		–	52	42
Celkové výnosy		25	6 829	778
Náklady na pojištění a zajištění	iii.	–	-9 719	-1
Náklady na finanční činnosti		–	-245	-208
Ostatní náklady		–	-199	-402
Celkové náklady		–	-10 163	-611

Pozn.: i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 485 mil. Kč (provize a vyplacená pojistná plnění společností GP RE).

ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Bankou ve výši 409 mil. Kč.

iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují postoupené zajištění společností GP RE ve výši 9 719 mil. Kč.



F.30. Odměna auditorské společnosti

Odměna auditora za audit v roce 2012 dosáhla výše 24 mil. Kč (2011: 23 mil. Kč). Žádné jiné služby nebyly využívány.

G. Následné události

8. ledna 2013 Generali a PPF Group oznámily, že se dohodly na podmínkách převedení plného vlastnictví a kontroly holdingu GPH na Generali. Součástí dohody je prodej pojišťoven v Rusku, na Ukrajině, v Bělorusku a Kazachstánu skupině PPF. Jedná se mimo jiné o tři dceřiné společnosti Skupiny, a to o společnosti Generali Foreign Insurance Company Inc., JSC „Generali Life“ a Finansovyy servis o.o.o.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2012

Společnost Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1464 dne 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 11304, („Společnost“), je povinna za účetní období roku 2012 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2012 společnost CZI Holdings N.V., se sídlem Amsterdam, Tower B, Stravinskylaan 933, 1077 XX, Nizozemské království (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemské království, a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností.

Popis vztahů mezi společností a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2012 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem: Piazza Duca degli Abruzzi, 2, byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností CZI Holdings N.V. se sídlem: Stravinskylaan 933, byla uzavřena smlouva o prodeji akcií ČP Strategic Investments B.V.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem: Na Pankráci 1720/123, Praha 4, byly uzavřeny:
 - smlouva o nájmu,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - pojistné smlouvy,
 - dodatek ke smlouvě o sdílení nákladů na administraci finančního umístění,
 - dodatek ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - dodatky ke smlouvě o obchodní spolupráci.
- Se společností ČP ASISTENCE s.r.o. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena:
 - smlouva o výkonu služeb poskytovatele telefonického volání,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - smlouva o prodeji výpočetní techniky,
 - smlouvy o nájmu,
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb,
 - smlouva o spolupráci při pojištění léčebných výloh,
 - pojistné smlouvy,
 - prováděcí smlouva o sdílení IT a non-IT technologií a souvisejících výdajů na provoz.

- Se společností ČP DIRECT a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena:
 - smlouva o poskytnutí práv k využití SW,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů.
- Se společností ČP INVEST investiční společnost a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena:
 - smlouva o věrnostním bonusu,
 - dodatek k prováděcí smlouvě o sdílení IT technologií,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - pojistné smlouvy.
- Se společností Generali Development s.r.o. se sídlem: Praha, Ovocný trh 580/2, PSČ 111 00, byly uzavřeny dodatky k prováděcí smlouvě o sdílení IT technologií.
- Se společností Generali Insurance AD se sídlem: Twins Business Center, 79, Nikola Gabrovski Blvd., 1700 Sofia, byly uzavřeny zajištění smlouvy.
- Se společností Generali Penzijní fond a.s. se sídlem: Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, byl uzavřen dodatek ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.
- Se společností Generali Pojišťovna a.s. se sídlem: Praha 2, Bělehradská 132, byly uzavřeny:
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvě o nájmu,
 - pojistné smlouvy,
 - zajištění smlouvy,
 - smlouva o soupojištění,
 - prováděcí smlouva o sdílení technologií IT a non-IT,
 - smlouva o přenechání práv k užívání SW,
 - dodatek ke smlouvě o sdílení nákladů na administraci finančního umístění.
- Se společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem: Praha 6, Evropská 2690/17, byly uzavřeny pojistné smlouvy.

- Se společností Generali PPF Services a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 00, byly uzavřeny:
 - smlouvy o prodeji výpočetní techniky,
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvě o nájmu,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - dodatky k rámcové smlouvě o outsourcingu,
 - smlouva o spolupráci na marketingové akci,
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení.
- Se společností Generali Slovensko poisťovňa a.s. se sídlem: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem: ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa, Poland, byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Generali-Providencia Biztosító Zrt. se sídlem: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., byla uzavřena zajistná smlouva.
- Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem: 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Generali PPF General Insurance LLC se sídlem: 4, 4th Lesnoy Lane, byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Nadace České pojišťovny se sídlem: Praha, Na Pankráci 1658/121, byla uzavřena rámcová smlouva o sdílení nákladů.
- Se společností Penzijní fond České pojišťovny a.s. se sídlem: Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 11000, byly uzavřeny:
 - smlouvy a dodatek ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - mandátní smlouva o vzájemné podpoře důchodového spoření,
 - prováděcí smlouva o sdílení technologií IT a non-IT,
 - smlouvy o postoupení práv a převzetí závazků ze smluv o nájmu,
 - smlouva o obchodním zastoupení,
 - trojstranná dohoda o další spolupráci mezi společností, Českou pojišťovnou a.s. a výhradními pojišťovacími agenty,
 - pojistné smlouvy,
 - dodatek k rámcové smlouvě o zprostředkování, využití obchodní sítě a další spolupráci,
 - smlouva o marketingové kampani.

- Se společností REFICOR s.r.o. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 14021, byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o poskytování služeb.
- Se společností Generali PPF Holding B.V. se sídlem: Praha 6, Evropská 2690/17, byl uzavřen:
 - dodatek ke smlouvě o poskytování služeb,
 - dohoda o poskytnutí dovolené a úhradě vyplacené náhrady mzdy za poskytnutou dovolenou.
- Se společností SC Generali Romania Asigurare Reasigurare SA se sídlem: B-dul Primaverii nr. 29, Sector 1, byla uzavřena asistence u škod z POV podle vnitřních předpisů.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i poskytnutí bezúročné půjčky ovládané dceřiné společnosti, neboť tím nedochází k žádné újmě na straně mateřské společnosti.

Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2012, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

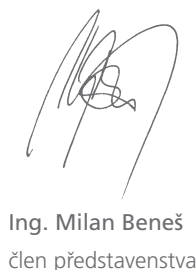
V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2012 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře, a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.

V Praze, dne 29 března 2013



Ing. Pavel Řehák, MBA
generální ředitel



Ing. Milan Beneš
člen představenstva

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1

Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4

Telefon: +420 224 051 111

Fax: +420 224 052 200

E-mail: klient@cpoj.cz

Internet: www.ceskapojistovna.cz

Bankovní spojení: Komerční banka, a.s., číslo účtu: 17433-021/0100

Pro textaci ilustračních stran výroční zprávy České pojišťovny a.s. za rok 2012

byly použity následující informační zdroje:

MARVAN, Miroslav. ČESKÁ STÁTNÍ POJIŠŤOVNA. Dějiny pojišťovnictví v Československu: 1. díl – Dějiny pojišťovnictví v Československu do roku 1918. 1. vyd. Praha: Novinář, 1989.

MARVAN, Miroslav a Josef CHALUPECKÝ. ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S. Dějiny pojišťovnictví v Československu:

2. díl – Dějiny pojišťovnictví v Československu (1918–1945). 1. vyd. Bratislava: ALFA KONTI, 1993. ISBN 80-887739-01-2.

MARVAN, Miroslav a Josef CHALUPECKÝ. ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S. Dějiny pojišťovnictví v Československu:

3. díl – Dějiny pojišťovnictví v Československu (1945–1992). 1. vyd. Praha: GSW, 1997. ISBN 80-238-8592-8.

MARVAN, Miroslav a Josef CHALUPECKÝ. ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S. Historie pojišťovnictví v dokumentech.

1. vyd. Praha: Hermes, 1995. ISBN 80-901867-1-8.

MARVAN, Miroslav a Josef CHALUPECKÝ. ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S. Pojišťovna sedmi pokolení. 1. vyd. Praha: GSW, 1997.

MŽYKOVÁ, Marie. ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S. Zapomenutá díla. 1. vyd. Praha: REAG, 1992. ISBN 80-900714-0-6.

MARVAN, Miroslav a Josef CHALUPECKÝ. ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S. 170 let českého pojišťovnictví. 1. vyd. Praha: GSW, 1997.

Dobové fotografie, dokumenty, ilustrace apod. pocházejí z archivu České pojišťovny a z Národního filmového archivu.



1827 Schváleny stanovy pojišťovny „Císařsko královský privilegovaný český společný náhradu škody ohněm svedené pojišťující ústav“, později První česká vzájemná pojišťovna.



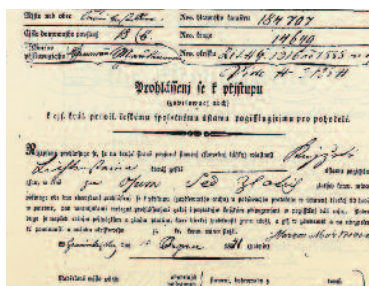
1864 Ústav začal pojišťovat movité jmění proti požáru.



1881 Ústav se musel vypořádat s největší pojistnou událostí v 19. století v důsledku škod vzniklých požárem Národního divadla. První česká vzájemná pojišťovna vyplatila pojistné plnění ve výši 297 869 zlatých. Pro ilustraci – pánský oblek tehdy stál kolem 14 zlatých a týdenní mzda zedníka se pohybovala kolem 35 zlatých.



1920 20. léta 20. století se nesla ve znamení rychlého rozvoje automobilové dopravy. První česká vzájemná pojišťovna předvídavě zařadila tento typ pojištění do své nabídky již v samotných počátcích automobilismu v Čechách – pojištění jízdních silostrojů nabízela již od roku 1909.



1941 I přes nepříznivé válečné období se První česká vzájemná pojišťovna mohla pochlubit 16 platnými rodově souvislými sto- a víceletými pojistnými smlouvami.

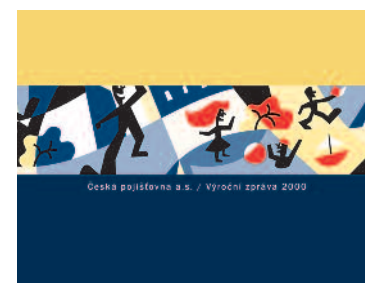


1953 Transformace Československé pojišťovny na Státní pojišťovnu, později pojišťovací a zajišťovací podnik.



1991 Vstup soukromých pojišťoven na československý pojistný trh a vznik konkurenčního prostředí.

1977 Na přehlídce propagačních filmů se absolutním vítězstvím v hodnocení poroty i diváků stal propagační film České státní pojišťovny „Řidič a chodec“.



1999 Valná hromada akcionářů České pojišťovny schválila strategický záměr spočívající ve vytvoření holdingového uspořádání skupiny České pojišťovny.