

Blíž klientům



Česká pojišťovna a.s.
Výroční zpráva 2007

Česká pojišťovna je největší pojišťovací ústav s celkovým tržním podílem více než **30 procent**. Spravuje přes 10 milionů pojistných smluv a její celkové předeepsané pojistné dosáhlo **39,8 miliardy korun**. V roce 2007 dosáhla rekordního zisku **6,7 miliardy Kč**.

Česká pojišťovna disponuje vlastním kapitálem ve výši **17,2 miliardy Kč** a základním kapitálem ve výši **4 miliardy Kč**. Celková bilanční suma dosáhla výše **122 miliardy Kč**.

Česká pojišťovna získala jedno z nejvyšších možných ratingových hodnocení, kterého lze v České republice dosáhnout. Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's jí zvýšila úvěrové hodnocení i rating finanční síly o tři stupně z BBB na stupeň A se stabilním výhledem.

Česká pojišťovna se již počtvrté za sebou stala **Pojišťovnou roku** v soutěži MasterCard Banka roku 2007. Ve srovnání s ostatními pojišťovnami působícími na českém trhu má Česká pojišťovna **nejširší produktovou nabídku** a nejvíce produktových inovací.

Česká pojišťovna je členem Generali PPF Holdingu B.V.

Generali a PPF Group spojily své aktivity ve 12 zemích střední a východní Evropy, a tím vytvořily jednu z největších pojišťovacích skupin v regionu. K 17. lednu 2008 nabyla účinnosti Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná 10. července 2007.

Generali PPF Holding spravuje prostřednictvím svých dceřiných společností aktiva ve výši téměř 10 miliard eur, poskytuje služby 9 milionům klientů, roční předeepsané pojistné dosahuje přibližně 2,6 miliardy eur. Generali PPF Holding má sídlo v Nizozemsku a jeho hlavní organizační pobočka sídlí v České republice. Česká pojišťovna je součástí Generali PPF Holdingu.

Česká pojišťovna – „Blíž klientům“

Česká pojišťovna je lídrem na českém trhu a zároveň významnou evropskou pojišťovnou.

Nová strategie „Blíž klientům“, představená na začátku roku 2007, má pomoci pojišťovně k dalšímu růstu a zvýraznění pozice jedničky na českém trhu prostřednictvím bližšího pochopení potřeb klientů, zlepšení jejich zkušeností s Českou pojišťovnou a zvýšení flexibility a efektivnosti celé Společnosti.

Pojišťovna si za více než 180 let fungování vytvořila renomé kvalitní, rychle pracující, spolehlivé a zákaznický orientované instituce.



Česká pojišťovna neustále sleduje měnící se požadavky svých zákazníků. Jejím cílem je poskytovat co nejlepší služby, **maximálně flexibilní produkty**, které se dokážou přizpůsobit aktuálním potřebám klientů. Česká pojišťovna v roce 2007 uvedla na trh řadu novinek v pojištění i v poskytování služeb.

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	4	Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory	53
Charakteristika a historie Společnosti	6	Údaje o emitentovi kótovaného cenného papíru	53
Historie Společnosti	6	Akcionářská struktura Společnosti	53
Profil Společnosti a její pozice na českém pojistném trhu	6	Cenné papíry vydané Českou pojišťovnou	54
Dohoda PPF Group a Generali Group o vytvoření společného podniku	6	Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění	55
Nejvýznamnější události České pojišťovny a získaná ocenění	8	Práva a povinnosti akcionářů	56
Vývoj základních ukazatelů	14	Stanovy České pojišťovny	57
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna a vybrané společnosti koncernu	16	Informace o odměnách uhrazených auditorovi	57
Charakteristiky vybraných společností skupiny České pojišťovny	18	Vývoj solventnosti České pojišťovny	57
Orgány Společnosti	26	Hlavní investice	58
Představenstvo Společnosti	26	Současná hodnota pozemků a staveb	59
Dozorčí rada Společnosti	27	Peněžní příjmy statutárních orgánů a vedoucích zaměstnanců v roce 2007	59
Vedení Společnosti	28	Údaje o osobách, v nichž má Česká pojišťovna účast přesahující 10 % jejího čistého ročního zisku	60
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	30	Zpráva dozorčí rady	61
Popis situace na českém pojistném trhu	30	Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Česká pojišťovna a.s. (nekonsolidovaná účetní závěrka)	62
Hospodaření Společnosti v roce 2007	31	Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Česká pojišťovna a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)	64
Finanční výsledky Společnosti	31	Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	66
Výsledky pojištění	33	Organizace a kontakty	67
Neživotní pojištění	37	Základní organizační schéma České pojišťovny	67
Zajištění	38	Adresář vybraných společností finanční skupiny České pojišťovny	67
Jaderný pool	39	Adresář centrály, regionů a sídla agentur České pojišťovny	68
Životní pojištění	40	Účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2007	*
Klientský servis	43	Konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2007	*
Finanční investice	44	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2007	*
Lidské zdroje	48		
Marketingová komunikace	49		
Informační technologie	51		
Nová strategie České pojišťovny: Blíž klientům	52		

* samostatná příloha pod klopnou na zadní straně obálky

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení obchodní přátelé,

rok 2007 byl pro Českou pojišťovnu bez nadsázky rokem historickým. Vzpomínali jsme na úspěšnou minulost a současně začali tvořit moderní evropské firmě zajímavou budoucnost.

Hned na počátku roku 2007 jsme představili novou strategii – Blíž klientům. Tato dvě slova symbolizují úkoly České pojišťovny v následujících třech letech a mají napomoci České pojišťovně k dalšímu růstu a zvýraznění pozice jedničky na českém pojistném trhu. Cíle nové strategie spočívají v udržení pozice v klíčových obchodních liniích (motorová vozidla, neživotní pojištění – retail), v dalším růstu životního pojištění, penzijního pojištění a pojištění malých podniků a také v rozvoji dvou nových obchodních oblastí – investic a hypoték.

Na podzim 2007 jsme pak slavili 180 let České pojišťovny. K tomuto významnému výročí obdržela naše společnost tisíce gratulací od zaměstnanců a obchodních partnerů a nechybělo mezi nimi ani osobní blahopřání od prezidenta republiky Václava Klause.

Historie nás zavazuje, ale rozhodně nesvazuje, a tak se stal rok 2007 přelomem v moderní historii České pojišťovny. Skupina České pojišťovny byla obchodně opět velmi úspěšná. Kromě toho, že dnes zaujímá vedoucí pozici na českém trhu, dobývá trhy na Slovensku, v Rusku, na Ukrajině i v Kazachstánu. A právě v těchto zemích také vidíme velký budoucí potenciál. I tato skutečnost byla jedním z důvodů, proč se akcionáři naší společnosti dohodli s jednou z největších světových pojišťovacích skupin Assicurazioni Generali na vytvoření společného holdingu, který propojil veškeré pojišťovací aktivity skupin PPF a Generali v regionu střední a východní Evropy.

Záměr vytvoření holdingu byl veřejně oznámen v dubnu 2007 a v lednu 2008 byl tento plán realizován. Poté, co oba partneri obdrželi potřebná regulatorní povolení, začal dne 17. ledna 2008 fungovat společný podnik pod názvem Generali PPF Holding. Assicurazioni Generali a PPF Group vytvořily jednu z největších pojišťovacích skupin v regionu s ročním hrubým předepsaným pojistným ve výši přesahující 3 miliardy eur. Holding spravuje aktiva v celkové výši 10 miliard eur a stará se o více než 9 milionů klientů ve 12 zemích. Součástí strategie holdingu je nejen expanze do dalších zemí regionu, ale i další rozvoj podnikání na stávajících trzích. Z toho bude samozřejmě těžit i Česká pojišťovna a její zaměstnanci, kteří získají možnost sdílet rozsáhlé zkušenosti s kolegy ze zahraničí nebo se přímo podílet na mezinárodní expanzi skupiny.

Partnerství s Generali je pro nás zajímavé jak po stránce obchodní a strategické, tak z hlediska firemní kultury. Trhy, na kterých dnes působíme, se vzájemně doplňují a vytvářejí obrovský potenciál pro spolupráci a společné příležitosti. Toto partnerství je logickým krokem ve vývoji skupiny České pojišťovny a umožňuje nám získat vedoucí postavení na středoevropském a východoevropském pojišťovacím trhu. Své schopnosti dokážeme naplno využít nejenom na trzích v Rusku a v zemích bývalého Společenství nezávislých států, ale i na dalších námi doposud neobsazených, ale dynamicky rostoucích trzích regionu. Spojení dvou silných finančních institucí je obrovskou příležitostí pro naši skupinu a je velmi dobrou zprávou pro klienty, obchodní partnery a zaměstnance.

Díky sdílení zkušeností tak budeme schopni rychleji zavádět nové produkty a klientům poskytovat ještě kvalitnější služby. Skupina České pojišťovny bude moci těžit z příslušnosti k velké mezinárodní společnosti s dlouhou profesionální historií.

Začlenění České pojišťovny do nového Generali PPF Holdingu se odrazilo také v únorovém ratingovém hodnocení České pojišťovny mezinárodní ratingovou agenturou Standard & Poor's. Česká pojišťovna získala jedno z nejvyšších možných hodnocení, kterého lze v České republice dosáhnout. Agentura Standard & Poor's jí zvýšila úvěrové hodnocení i rating finanční síly o tři stupně z BBB na stupeň A se stabilním výhledem. V hodnotící zprávě oceňuje Standard & Poor's nejenom velký pokrok, který Česká pojišťovna v posledních letech učinila, ale také výsledky, kterých Česká pojišťovna dosáhla na trzích s životním i neživotním pojištěním, a silnou pozici České pojišťovny v České republice. Vyzdvihuje také širokou síť prodejních míst, podpořenou i dalšími členy skupiny PPF. Obdobně reagovala na silící pozici České pojišťovny i Mezinárodní ratingová agentura Moody's a zvýšila rating finanční síly České pojišťovny o tři stupně z Baa3 na stupeň A3 se stabilním výhledem.

Úspěchy a kvalitu služeb České pojišťovny na pojistném trhu odráží i to, že se již počtvrté stala Pojišťovnou roku v soutěži MasterCard Banka roku. Stejně jako v letech 2004, 2005 a 2006 zvítězila v konkurenci 18 pojišťoven i v roce 2007.

Podíl České pojišťovny na trhu se dlouhodobě pohybuje nad 30 procenty. Česká pojišťovna dnes spravuje přes 10 milionů pojistných smluv, což je přibližně polovina všech pojistek v České republice. Podle metodiky České asociace pojišťoven celkové předepsané pojistné České pojišťovny loni dosáhlo 39,8 miliardy korun. Předepsané pojistné v neživotním pojištění činilo 26,2 miliardy korun s podílem na trhu 34,4 procenta. V běžně placeném životním pojištění, které je základem pro stabilní vývoj pojišťovny, došlo k navýšení na 12,1 miliardy korun, což představuje tržní podíl České pojišťovny ve výši 32,8 procenta. Nárůst předepsaného pojistného v této oblasti příznivě ovlivnila pojištění DYNAMIK, DYNAMIK Plus a SLUNÍČKO.

Dobrych obchodnich výsledků by nebylo možné dosáhnout bez dobré práce Klientského servisu ČP, který zastřešuje veškerou správu pojistných smluv a likvidaci pojistných událostí. Po úspěšném dokončení centralizace administrativních činností z agentur pokračoval Klientský servis v kontinuálním zvyšování produktivity všech svých aktivit. Velkým úspěchem v roce 2007 bylo zvládnutí kalamity způsobené lednovým orkánem Kyrill, která ovlivnila výsledky České pojišťovny zejména v prvním pololetí loňského roku. Druhé pololetí již bylo z hlediska pojistných událostí příznivé. Dalším pozitivním impulzem bylo snížení provozních nákladů firmy.

Bilanční suma České pojišťovny dosáhla 122 miliard korun a výše technických rezerv 89 miliard korun. Na pozitivním ekonomickém vývoji firmy se podílely zejména provozní výsledky a výnosy z investic, které zahrnují i zisky z prodeje majetkových účastí.

Díky všem provedeným změnám je dnes Česká pojišťovna jednou z nejziskovějších firem v České republice. Zisk po zdanění v roce 2007 dosáhl výše 6,7 miliardy korun. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu, tzv. ROE, výrazně přesahuje 20 procent, což je z evropského měřítka v pojišťovnictví naprostá špička.

Jsem rád, že Českou pojišťovnu uvádí jako svou hlavní pojišťovnu nejvíce pojištěných a že podle všech výzkumů je právě naše společnost vnímána jako firma, která určuje nové trendy v pojišťovnictví. A tento primát bychom rádi udrželi i v následujících letech. Proto i nadále hodláme využívat ty nejlepší a v praxi ověřené zkušenosti, abychom dále posílili naše silné pozice v oblastech distribuce, produktových inovací a tržního postavení. Věřím, že Česká pojišťovna má díky svým zkušenostem co nabídnout, a to rozhodně nejen v České republice.



Ladislav Bartoníček
předseda představenstva

Charakteristika Společnosti

Historie Společnosti

Česká pojišťovna a.s. (dále též „Česká pojišťovna“ nebo „Společnost“) má dlouhou a bohatou tradici. Je nejstarším pojišťovacím ústavem v českých zemích a právní nástupkyní První české vzájemné pojišťovny, založené v roce 1827. Součástí původní Státní pojišťovny byla do roku 1969, kdy došlo na základě teritoriálního principu k rozdělení na Českou státní pojišťovnu a Slovenskou státní pojišťovnu. Česká pojišťovna byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 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.

Na volném trhu burzy byly přijaty dluhopisy vydané dne 13. prosince 2007.

Po obdržení regulativních povolení dne 17. ledna 2008 vstoupila v účinnost Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná 10. července 2007 mezi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V. Společnosti Generali a PPF Group tak spojily své pojišťovací aktivity ve střední a východní Evropě.

Profil Společnosti a její pozice na českém pojistném trhu

Již od svého založení je Česká pojišťovna univerzální pojišťovnou se širokou škálou životních i neživotních pojištění a je největší pojišťovnou českého pojistného trhu vůbec. Spravuje více než 10 milionů pojistných smluv. V roce 2007 dosáhl celkový tržní podíl České pojišťovny podle předepsaného pojistného 30,6 %. V životním pojištění činil tržní podíl 25,2 % a v neživotním pojištění 34,4 % (zdroj: Předběžné výsledky ČAP z 30. ledna 2008).

Dohoda PPF Group a Generali Group o vytvoření společného podniku

PPF Group a Generali Group podepsaly dne 26. dubna 2007 předběžnou Joint Venture dohodu o spojení svých pojišťovacích aktivit ve střední a východní Evropě, a tím vytvoření společného podniku. Dne 17. ledna 2008, po obdržení regulativních povolení, vstoupila v účinnost Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná 10. července 2007 mezi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V.

Generali PPF Holding B.V. je vlastněn z 51 % společností Assicurazioni Generali S.p.A. a ze 49 % společností PPF Group N.V. Nový společný podnik je jednou z nejvýznamnějších pojišťovacích skupin v regionu střední a východní Evropy s aktivy v roce 2006 ve výši 5,1 mld. eur a více než 9 miliony klientů ve 12 zemích. Společné příjmy z předepsaného pojistného dosáhly v roce 2006 výše 2,6 mld. eur.

Založení společného podniku je důležitým krokem ve strategické expanzi obou skupin v jednom z neatraktivnějších regionů pro pojišťovací služby a vytvoří silnou platformu pro možnosti dalšího růstu v okolních oblastech.



Generali a PPF Group prostřednictvím České pojišťovny spojily svá pojišťovací aktiva. Tento krok je součástí **strategie rozvoje podnikání** na stávajících trzích a současně poskytuje vynikající příležitost k dosažení vedoucí pozice na pojistných trzích střední a východní Evropy. Česká pojišťovna těží ze **zázemí velké mezinárodní skupiny**, a tím posiluje svou pozici v oblastech distribuce, produktových inovací a tržního postavení.

Nejvýznamnější události České pojišťovny a získaná ocenění

2007

Únor

Česká pojišťovna zvítězila v soutěži Rhodos – Cena za image

Česká pojišťovna obsadila 1. místo v kategorii pojišťoven v rámci jubilejního desátého ročníku národní soutěže Rhodos – Cena za image. Ocenění za nejpůsobivější image jí bylo uděleno na základě výsledků průzkumu prováděného mezi manažery z celé republiky.

Duben

Česká pojišťovna společně s Generali vytvořily největší pojišťovací skupinu ve střední a východní Evropě

Skupiny PPF a Generali 26. dubna oznámily společný plán na vytvoření společného holdingového podniku, který propojí pojišťovací a s nimi spojené aktivity obou skupin ve střední a východní Evropě (SVE). Česká pojišťovna, největší tuzemská pojišťovací instituce, a Generali, třetí největší pojistitel v Evropě, společně vytvoří největší pojišťovací skupinu v SVE, která bude v první fázi působit ve 12 zemích. Generali společně s Českou pojišťovnou tak předčí většinu svých konkurentů. Generálním ředitelem nově vzniklého holdingu se stal současný předseda představenstva České pojišťovny a.s. Ladislav Bartoníček. Realizace transakce je podmíněna získáním souhlasných stanovisek dozorových a regulačních orgánů jak na lokálních trzích, tak v rámci Evropské unie.

Květen

Česká pojišťovna byla úspěšná v soutěži Zlatá koruna

Česká pojišťovna získala dvě medailová ocenění v 5. ročníku prestižní finanční soutěže Zlatá koruna. Její produkt DYNAMIK Plus se v hlavní kategorii „Hlasování veřejnosti“ stal nejoblíbenějším pojištěním na českém trhu a mezi všemi finančními produkty získal celkově Stříbrnou korunu. Se svým majetkovým pojištěním v Kostce se Česká pojišťovna umístila na 3. příčce v hodnocení odborníků.

Červen

Změny v představenstvu a dozorčí radě České pojišťovny

Na základě rozhodnutí akcionáře došlo k 1. červnu ke změnám v představenstvu a dozorčí radě České pojišťovny. Členem a místopředsedou představenstva se nově stal Eilard Friese, který je od října 2006 generálním ředitelem České pojišťovny. Novým předsedou dozorčí rady se stal Milan Maděryč, dosavadní místopředseda představenstva České pojišťovny.

Představenstvo, z něhož odchází Jiří Šmejca a Ladislav Chvátal, doplnil také Marcel Dostal, který působí zároveň ve funkci náměstka pro investiční politiku České pojišťovny.

Česká pojišťovna vyhlášena v soutěži Czech Top 100 jedničkou mezi pojišťovnami

Česká pojišťovna zaznamenala v rámci prestižní soutěže Czech Top 100 – 100 obdivovaných firem České republiky opětovně vítězství v kategorii pojišťoven. Úspěšný byl také Penzijní fond České pojišťovny, který v konkurenci ostatních penzijních fondů rovněž získal primát.

Česká pojišťovna rozšiřuje své služby pro motoristy

Česká pojišťovna připravila pro své klienty novou službu – audit opravy. Klienti, kteří mají pochybnosti o tom, zda byl jejich pojištěný automobil po dopravní nehodě řádně opraven, mohou jedním telefonátem požádat o audit a tuto skutečnost si ověřit. Auditem opravy hájí Česká pojišťovna zájmy svých zákazníků, ať těch, kteří byli dopravní nehodou postiženi, nebo těch, kteří by mohli doplatit zvýšením sazeb svého pojistného na neoprávněné nároky některých autoservisů.

Září

Česká pojišťovna má nového finančního ředitele

Vedení České pojišťovny získalo od září zkušenou posilu. Novým náměstkem pro finanční řízení se k 1. září 2007 stal na základě jmenování představenstvem České pojišťovny Ivan Vodička (43 let). Ve funkci vystřídal Lubomíra Buška, který nyní bude zastávat významnou pozici při přípravě vzniku nového mezinárodního holdingu Generali PPF Holding.

Extra bonusy České pojišťovny zlevní povinné ručení
Česká pojišťovna vstoupila do podzimní sezony s širší nabídkou služeb v rámci současných produktů a většími bonusy. Motoristům, kteří jezdí opatrně, sníží díky extra bonusu sazby povinného ručení a ve své nabídce vykryje i doposud jediné místo ve vozidle, na které se povinné ručení zatím nevztahovalo. K povinnému ručení nyní klient získá zdarma také úrazové pojištění pro řidiče. Česká pojišťovna tím vysílá jasný signál, že jí nejde pouze o lákadla pro nové klienty, ale také o ocenění těch, kteří k ní mají dlouhodobou důvěru.

Říjen

Česká pojišťovna je opět mezi třemi největšími firemními filantropiemi

Česká pojišťovna byla 25. října vyhlášena třetím největším firemním filantropem v České republice a v první desítku oceněných společností je jedinou pojišťovnou. Na medailových pozicích se v této soutěži umístila již potřetí v řadě. Její filantropické sklony nejsou spjaty jen s posledními lety, ale sahají do hluboké minulosti. Česká pojišťovna dokázala vždy zmírnit pocit bezraděje při majetkových újmách nebo osobních neštěstích, a to nejen tam, kde ji k tomu zavazovaly pojistné smlouvy, ale své aktivity rozvíjí také v rámci charity. Dlouhodobě podporuje řadu dobročinných podniků i charitativních organizací, jež pomáhají těm, kteří to nejvíce potřebují.

Česká pojišťovna existuje již 180 let

Česká pojišťovna, nejstarší a největší pojišťovna na českém pojistném trhu, oslavila 27. října významné jubileum – 180. výročí svého založení.

Listopad

Pojišťovnou roku se již počtvrté stala Česká pojišťovna

Česká pojišťovna se již počtvrté v řadě stala Pojišťovnou roku v soutěži MasterCard Banka roku 2007. Opětovně zvítězila v konkurenci dalších 18 pojišťoven působících na českém trhu. Titul Pojišťovna roku si Česká pojišťovna odnesla rovněž v letech 2004, 2005 a 2006.

2008

Leden

Životní pojištění Garance České pojišťovny pokračuje druhou tranší, první byla překročena o 43 %

Česká pojišťovna zahájila prodej druhé tranše jednorázově placeného investičního životního pojištění GARANCE. V první tranši GARANCE, která byla úspěšně uzavřena 30. listopadu roku 2007, lidé vložili do investiční složky produktu 171,5 mil. Kč. Počet smluv přesáhl 1400 a průměrná výše investice převýšila 120 tis. Kč. Někteří klienti však investovali i milionové částky.

Česká pojišťovna má nového náměstka pro podnikatelská rizika

Představenstvo České pojišťovny projednalo žádost člena vrcholového vedení Společnosti Jana Ježdíka o uvolnění z funkce náměstka pro podnikatelská rizika. Jan Ježdík své působení v České pojišťovně ukončí ke konci srpna 2008, dokdy bude působit ve funkci člena představenstva, a se skupinou PPF a Českou pojišťovnou bude spolupracovat i nadále. Ve funkci náměstka ho vystřídal Milan Beneš (39 let).

Vznik jednotky Zaměstnanecké benefity a obsazení pozice nového náměstka České pojišťovny

V souvislosti s plněním vytyčené strategie Blíž klientům vznikla v lednu 2008 obchodní jednotka „Zaměstnanecké benefity“, jejímž hlavním úkolem je propojit nabídky životního pojištění České pojišťovny a penzijního připojištění Penzijního fondu ČP pro zaměstnavatele a zaměstnance. V souvislosti se zahájením činnosti této jednotky se rozšíří vrcholové vedení České pojišťovny o nově zřízenou pozici náměstka pro zaměstnanecké benefity České pojišťovny. Představenstvo České pojišťovny zvolilo do této pozice Tomáše Matouška (42 let), který již více než deset let úspěšně působí v Penzijním fondu ČP. Tomáš Matoušek byl zároveň jmenován generálním ředitelem Penzijního fondu ČP a bude zastávat obě funkce – jak ve vedení České pojišťovny, tak Penzijního fondu ČP. Ve funkci generálního ředitele Penzijního fondu ČP vystřídal pana Ivo Foltýna, který se stal členem vedení Generali PPF Holdingu. Ten zde bude mít mimo jiné na starosti všechny penzijní fondy nově vzniklého holdingu.

Generali PPF Holding působí ve střední a východní Evropě jako jedna z největších pojišťovacích skupin regionu

Generali PPF Holding oznámil, že dne 17. ledna obdržel potřebná regulativní povolení, a tím nabyla účinnosti Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná 10. července 2007 mezi Assicurazioni Generali („Generali“) a PPF Group N.V. („PPF Group“). Skupiny Generali a PPF Group spojily své aktivity ve střední a východní Evropě (SVE), a tím vytvořily jednu z největších pojišťovacích skupin v regionu s ročním hrubým předepsaným pojistným ve výši přibližně 2,6 mld. eur (údaje za rok 2006). Skupina spravuje smlouvy více než 9 mil. klientů.

Generali, třetí největší pojišťovna v Evropě, a PPF Group prostřednictvím České pojišťovny, největšího pojistitele v České republice, spojily svá pojišťovací aktiva v regionu SVE a vytvořily významný subjekt trhu pojištnictví v regionu SVE, který zpočátku plánuje působit ve 12 zemích. Tento krok je součástí expanze do dalších zemí regionu, jakož i dalšího rozvoje podnikání na stávajících trzích.

Holdingové aktivity jsou operativně řízeny z Prahy. Spolupráce obou mezinárodních skupin poskytuje vynikající příležitost k dosažení vedoucí pozice na dynamicky rostoucích pojistných trzích střední a východní Evropy. Z hlediska komerčního a kulturního je to pro společnosti strategické partnerství.

Generali PPF Holding začal jako právnická osoba fungovat okamžitě. Ladislav Bartoníček, současný předseda představenstva České pojišťovny, je generálním ředitelem Generali PPF Holding. Sergio Balbinot, generální ředitel Generali Group, bude zastávat funkci předsedy představenstva nové holdingové společnosti.

Generali PPF Holding je řízen exekutivním výborem, jenž v současné době sestává ze sedmi zkušených manažerů:

	Oblast odpovědnosti
Ladislav Bartoníček	generální ředitel
Jaroslav Mlynář	finanční a IT ředitel
Eilard Friese	operace v ČR a na Slovensku, kompetenční centra v oblastech marketingu, distribučních kanálů, řízení likvidace a bankopojištnictví
Matyás Palvölgyi	operace v Maďarsku, Chorvatsku, Slovinsku a Bulharsku, kompetenční centra v oblastech produktů pojištění motorových vozidel a životního pojištění
Ivo Foltýn	operace ve Společenství nezávislých států, zdravotní pojištění, penze, úvěrové pojištění
Vít Sedláček	operace v Rumunsku a Srbsku, business development a M&A
Klára Starková	operace v Polsku, organizační rozvoj a HR, právní služby a interní audit

Generali PPF Holding B.V. je společný podnik Assicurazioni Generali (podíl 51 %) a společností PPF Co1 B.V., patřící do PPF Group (49 %). Holding plánuje zpočátku působit ve 12 zemích střední a východní Evropy: v České republice, Slovenské republice, Polsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, na Ukrajině, v Rusku, Srbsku, Slovinsku, Chorvatsku a Kazachstánu.

Generali PPF Holding má sídlo v Nizozemsku a jeho hlavní organizační pobočka sídlí v České republice v Praze.

Česká pojišťovna vloni odhalila podvody za více než čtvrt miliardy korun

V loňském roce 2007 odhalila Česká pojišťovna 739 případů pojistných podvodů, a ušetřila tak na pojistném plnění 264 mil. Kč. V roce 2006 to bylo 1175 případů v hodnotě 310 mil. Kč. Největší část připadá na pojištění motorových vozidel (137 mil. Kč) a pojištění majetku (118 mil. Kč). Zbytek na pojištění přepravy a osob. Meziročně nižší částka odhalená detektivy České pojišťovny je ovlivněna charakterem škod, které evidovala Česká pojišťovna v uplynulých dvou letech. V roce 2006 totiž měly téměř 70 mil. Kč na svědomí pojistné události způsobené tíhou a sesuvem sněhu a následnými záplavami.

Únor

Česká pojišťovna získala rating ‚A‘, jeden z nejvyšších v zemi

Česká pojišťovna získala jedno z nejvyšších možných ratingových hodnocení, kterého lze v České republice dosáhnout. Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's jí zvýšila úvěrové hodnocení i rating finanční síly o tři stupně – z BBB na stupeň A se stabilním výhledem. Zvýšení ratingu o tři stupně je velmi významné a odráží fakt, že se Česká pojišťovna stala součástí Generali PPF Holdingu. Rating rovněž odráží velký pokrok, kterého Česká pojišťovna v posledních letech dosáhla. V hodnotící zprávě oceňuje Standard & Poor's výsledky, kterých Česká pojišťovna dosáhla na trzích životního i neživotního pojištění. Rovněž oceňuje širokou síť prodejních míst podpořenou i dalšími členy skupiny PPF, čímž je prokázána silná pozice České pojišťovny v České republice.

Březen

Moody's zvýšila České pojišťovně rating

Mezinárodní ratingová agentura Moody's zvýšila rating finanční síly České pojišťovny o tři stupně – z Baa3 na stupeň A3 se stabilním výhledem.

Česká pojišťovna odhalila za první tři měsíce roku 2008 už tolik podvodů, kolik v roce 2007 za polovinu roku

Za celý rok 2007 odhalila Česká pojišťovna 739 pojistných podvodů za 264 mil. Kč a během prvních tří měsíců roku 2008 už její detektivové uzavřeli 353 pojistných podvodů, a ušetřili tak na pojistném plnění přes 97 mil. Kč. Více než polovina případů se týkala pojištění motorových vozidel a pojištění majetku, pokusy o podvody také souvisely s lednovou vichřicí Emma. Nejvíce práce měli detektivové České pojišťovny ve Středočeském kraji, v Praze a ve východních Čechách.

Česká pojišťovna byla znovu oceněna titulem Dobrá značka 2008

Nejdůvěryhodnější pojišťovnou v naší zemi zůstává Česká pojišťovna. Vyplývá to z výsledků průzkumu provedeného společností Reader's Digest. Česká pojišťovna v anketě o nejdůvěryhodnější značku v segmentu pojišťoven navázala na prvenství z předcházejících tří let.

Česká pojišťovna vstoupila na trh s nabídkou hypotečních úvěrů

Česká pojišťovna vstoupila do nové produktové oblasti. Ve spolupráci se dvěma silnými bankovními partnery – Hypoteční bankou a Raiffeisenbank – začala klientům nabízet vlastní řešení, Hypotéku České pojišťovny, která je doplněna ojedinělou nabídkou zvýhodněného pojištění a dalších finančních i nefinančních benefitů.



Značka České pojišťovny patří k těm s nejvyšší hodnotou na českém trhu. Tři lipové listy symbolizují **záruku, jistotu a bezpečí**. Známost loga České pojišťovny na našem trhu dosáhla 98 procent.

Podnikatele ohrožuje v posledních letech nejčastěji vichřice

Za poslední tři roky postihlo Českou republiku několik živelních událostí, které poznamenaly i mnohé podnikatele. Česká pojišťovna za toto období přijala více než 129 000 hlášení pojistných událostí podnikatelů. Živlem, který nejčastěji škodil, byla vichřice, na druhém místě skončila tíha sněhu a třetí byly povodně a záplavy.

Nejvíce škod (34 %) způsobil podnikatelům orkán Kyrill z jara 2007. Nejčastěji šlo o škody na střešních krytinách. V tomto případě poškozené firmy naštěstí neohrozilo přerušení provozu, protože po vichřici, která napadla Českou republiku koncem pracovního týdne, následoval víkend, během něhož firmy stihly odstranit nejhorší následky živlu. Tíha i sesuvy sněhu a námrazy ze zimy 2006 způsobila téměř 29 % všech pojistných událostí. Tuto kalamitu hned vzápětí doprovázely povodně na jaře roku 2006, jejichž následkem vzniklo téměř 8 % všech škod. Letošní vichřice Emma zavinila 13 % všech pojistných událostí, které se týkaly podnikatelů.

Červen

Miroslav Matocha odchází z České pojišťovny

Z vedení České pojišťovny a managementu Generali PPF Holdingu odejde ke konci června Miroslav Matocha, který byl více než osm let náměstkem generálního ředitele a zodpovídal za oblast zajištění a underwritingu.

Po celou dobu také zastupoval Českou pojišťovnu v Českém jaderném pojišťovacím poolu, kde zastával funkci předsedy grémia.

Představenstvo České pojišťovny rozhodlo o založení dceřiné společnosti Pankrác services s.r.o.

V souladu se svými dřívějšími rozhodnutími omezit vedlejší nepojišťovací činnosti rozhodlo představenstvo České pojišťovny o založení dceřiné společnosti Pankrác services s.r.o., která se bude věnovat developerské činnosti, zejména dostavbě administrativního komplexu Pankrác II. V této souvislosti byla do základního kapitálu Pankrác services s.r.o. vložena rozestavěná stavba Pankrác II a zároveň převedeny veškeré smluvní závazky související s touto stavbou.

Značka Česká pojišťovna

Pravidelný každoroční výzkum nezávislé marketingové agentury Millward Brown ukazuje, že stanovené cíle v oblasti budování značky byly splněny. České pojišťovně se podařilo zvýšit svoji atraktivitu jak pro mladší klientelu, tak pro klientelu z vyšší příjmové skupiny za současného udržení své pozice u ostatních sledovaných sociodemografických skupin. Z pohledu atraktivity si ve vnímání české populace Česká pojišťovna udržuje první místo, což také potvrzuje dlouhodobě nejvyšší ukazatel obchodního potenciálu značky.

Aktuální rating České pojišťovny

Agentura	Rating
Standard & Poor's	Standard & Poor's Insurer Financial Strength Rating A/Stable (od 7. února 2008)
Moody's	A3, outlook stable (od 4. března 2008)

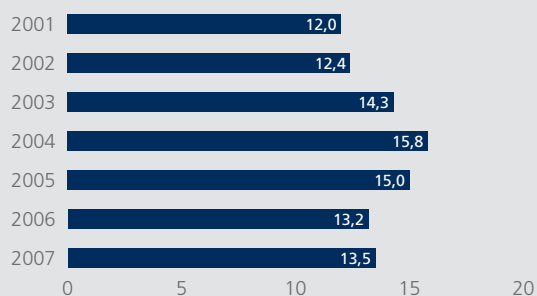
Vývoj základních ukazatelů

Základní charakteristiky	Jednotky	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Základní údaje z finančních výkazů								
Celková aktiva	mil. Kč	122 015	121 285	131 558	122 081	120 655	115 560	108 626
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	2 981	2 981	3 412	3 412	3 412
Vlastní kapitál	mil. Kč	17 180	17 077	20 863	15 965	15 455	15 684	11 108
Výše dividendy ²⁾	Kč	0	2 684	0	670	1 178	340	1 140
Nerozdělený zisk	mil. Kč	10 194	9 202	9 147	6 947	4 669	4 227	1 269
Čistý zisk	mil. Kč	6 675	8 293	4 641	1 864	3 138	4 047	4 180
Výkonové ukazatele								
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	37 544	37 836	39 968	39 644	37 875	33 280	31 036
– neživotní pojištění	mil. Kč	24 008	24 635	24 966	23 804	23 581	20 909	19 026
– životní pojištění	mil. Kč	13 536	13 201	15 002	15 840	14 294	12 371	12 010
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	21 535	23 158	22 310	22 586	25 628	22 896	18 625
– neživotní pojištění	mil. Kč	12 801	13 628	9 487	8 830	15 928	14 822	9 382
– životní pojištění	mil. Kč	8 734	9 530	12 823	13 756	9 700	8 074	9 243
Technické rezervy celkem	mil. Kč	88 972	88 369	87 652	83 610	89 532	87 854	81 055
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	66 101	66 499	65 865	64 002	62 187	62 276	61 613
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	22 871	21 870	21 787	19 608	27 345	25 578	19 442
Počet vyřízených pojistných událostí	tis. ks	1 074	1 131	1 275	1 481	1 261	1 286	1 298
Počet uzavřených smluv	tis. ks	10 544	10 345	12 994	13 315	13 897	14 282	11 187
Ostatní údaje								
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném	%	30,6	33,1	35,9	36,7	36,2	37,2	39,2
– neživotní pojištění	%	34,4	36,4	37,4	37,2	37,1	37,8	37,4
– životní pojištění	%	25,2	28,1	33,4	36,0	34,8	36,2	42,3
Průměrný počet zaměstnanců	počet	4 924	5 251	5 562	6 224	6 585	6 425	6 158
Počet agentur	počet	70	70	71	80	74	74	74
Počet regionů	počet	7	7	7	8	8	8	8
Poměrové ukazatele								
ROA	%	5,5	6,8	3,5	1,5	2,6	3,5	3,8
ROE	%	38,9	48,6	22,2	11,7	20,3	25,8	37,6
Vlastní kapitál na akcii ¹⁾	Kč	429 500	426 925	6 999	5 356	4 530	4 597	3 256
Zisk na akcii ¹⁾	Kč	166 875	207 325	1 557	625	920	1 186	1 225
Předepsané pojistné/počet zaměstnanců	mil. Kč	7,6	7,2	7,1	6,4	5,8	5,2	5,0

Poznámky: ¹⁾ K 19. září 2006 změna nominální hodnoty akcií z 1000 Kč na jednu akcii na 100 000 Kč na jednu akcii. K 31. prosinci 2006 a k 31. prosinci 2007 zahrnoval základní kapitál 40 000 kusů akcií v celkové výši 4 000 000 tis. Kč.

²⁾ V době zpracování výroční zprávy nebyla ještě valnou hromadou schválena výše dividendy v roce 2007.

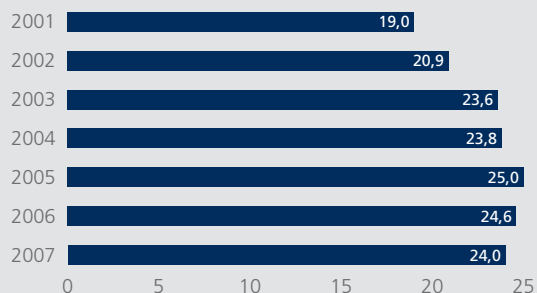
Vývoj hrubého předepsaného pojistného v životním pojištění (v mld. Kč)



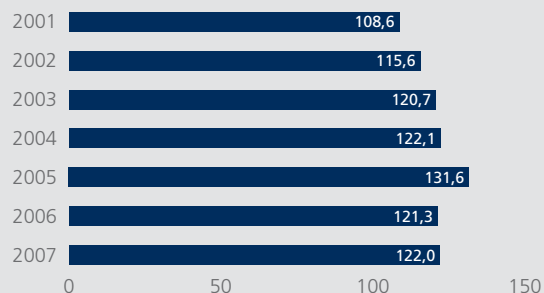
Vývoj technických rezerv (v mld. Kč)



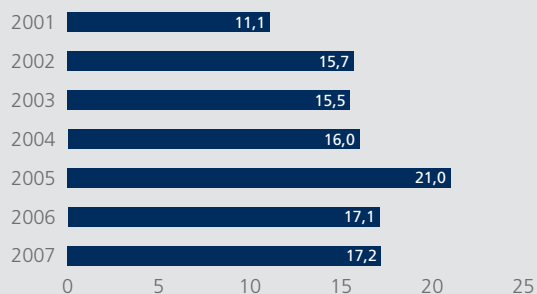
Vývoj hrubého předepsaného pojistného v neživotním pojištění (v mld. Kč)



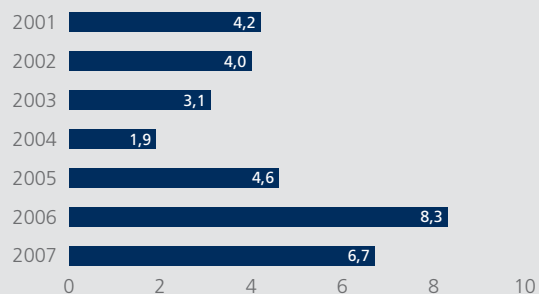
Vývoj bilanční sumy (v mld. Kč)



Vývoj vlastního kapitálu (v mld. Kč)



Vývoj zisku běžného účetního období (v mld. Kč)



Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna a vybrané společnosti koncernu

Dle údajů emitentovi známých byla k 31. prosinci 2007 společnost Česká pojišťovna a.s. součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu příslušného koncernu společností PPF Group N.V. Její identifikační údaje jsou uvedeny níže. Osobou ovládající emitenta je Ing. Petr Kellner, který disponuje 94,36% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti PPF Group N.V. (5% podílem pak disponuje Mgr. Jiří Šmejck a 0,64% podílem disponuje Ing. Ladislav Bartoníček prostřednictvím PPF Co1. B.V).

Společnost PPF Group N.V. je jediným společníkem společnosti PPF Co1. B.V.

Společnost PPF Co1. B.V. je k 31. prosinci 2007 jediným vlastníkem společnosti CZI Holdings N.V.

Společnost CZI Holdings N.V. je právnickou osobou, která byla k 31. prosinci 2007 jediným akcionářem České pojišťovny.

PPF Group N.V.

Datum založení:	29. prosince 1994
Sídlo:	Herengracht 450 - 454, 1017 CA Amsterdam, Nizozemsko, Tower B, Level 9, Strawinskylaan 933, 1077 XX Amsterdam (změna sídla od 1. 4. 2007)
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	33264887
Základní kapitál:	667 380 EUR
Popis činnosti:	holdingové aktivity a jejich financování

PPF Co1. B.V.

Datum založení:	1. června 2007
Sídlo:	Nizozemsko, Tower B, Level 9, Strawinskylaan 933, 1077 XX
Číslo spisu v rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34275402
Základní kapitál:	50 000 EUR
Popis činnosti:	holdingové aktivity a jejich financování

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 organizační složku. Společnost nevlastní žádnou nemovitost. K datu zpracování této výroční zprávy neexistují výjimečné události. Společnost není závislá na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních procesech. Společnost nevedla v běžném účetním období ani v průběhu čtyř předcházejících účetních období žádné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, jež by měla nebo mohla mít významný vliv na její finanční situaci.

Neexistují žádné významné skutečnosti týkající se politiky výzkumu nebo vývoje nových výrobků nebo postupů za posledních pět účetních období. Činnost Společnosti nebyla v posledních pěti účetních obdobích přerušena.

Společnost pokračuje v podnikání a neočekává se žádná významná změna v jeho předmětu.

Údaje o hlavních investicích uskutečněných v posledních pěti účetních obdobích včetně finančních investic:

Investice	2007	2006	2005	2004	2003
Finanční investice (EUR)	500 285 009	480 768 282	1 664 218	609 004	0

Údaje o průměrném počtu zaměstnanců:

	2007	2006	2005	2004	2003
Výkonný ředitel	0	0	2	1	1

Charakteristiky 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 některých dalších společnostech náležejících do shodného koncernu jako Česká pojišťovna lze nalézt též v příloze její účetní závěrky k 31. prosinci 2007, v části popisující společnosti s majetkovou účastí České pojišťovny s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

CP REINSURANCE COMPANY LIMITED

Popis činnosti: zajišťovací služby
Datum vzniku: 21. května 2004
Základní kapitál: 24 mil. CYP
Podíl České pojišťovny: 100 %

Společnost CP REINSURANCE COMPANY LIMITED (dále též „CP Re“) se sídlem v Nikósii v Kyperské republice je 100% dceřinou společností České pojišťovny. Byla založena v roce 2004 a svou činnost vyvíjí od poloviny roku 2004. Cílovým obchodním záměrem založení této společnosti je postupně sjednotit zajistné krytí pojišťovacích společností ve skupině České pojišťovny pod jednu správu a poskytovat zajistné krytí také obchodním společenstvem mimo skupinu. CP Re byla zřízena podle práva Kyperské republiky a byla jí udělena licence k poskytování zajišťovacích služeb od místního dozorového orgánu.

V průběhu roku 2007 CP Re zaměřovala svoje aktivity na subjekty ve skupině České pojišťovny, zejména na zajištění neživotních majetkových pojištění.

Česká poistovňa – Slovensko, akciová spoločnosť

Popis činnosti:	pojišťovací služby
Datum vzniku:	12. července 1993
Základní kapitál:	550 mil. SKK
Podíl České pojišťovny:	nepřímý podíl prostřednictvím společnosti CP Strategic Investments B.V.

Česká poistovňa – Slovensko, akciová spoločnosť (dále též „ČPS“), je univerzální pojišťovací ústav, který nabízí od roku 1993 na slovenském pojistném trhu komplexní služby spojené se životním a neživotním pojištěním.

V roce 2007 ČPS pokračovala v úspěšném působení na slovenském pojistném trhu, a stala se tak 3. nejsilnější pojišťovnou na slovenském pojistném trhu. Zachovala si celkový tržní podíl ve výši 7 % s předepsaným pojistným 3,8 mld. SKK, což představuje 5,2% nárůst oproti předešlému roku. V předepsaném pojistném životního pojištění bylo dosaženo objemu 1,4 mld. SKK s meziročním nárůstem 7,8 %. V neživotním pojištění činil objem předepsaného pojistného 2,4 mld. SKK s nárůstem 3,7 %. V životním pojištění zaznamenal největší rozvoj produkt DYNAMIK Plus, který oproti minulému roku vzrostl o 24 %, v absolutním vyjádření o 100 mil. SKK. Připadá mu 36% podíl na celkovém životním pojištění. Největší podíl na předpisu životního pojištění (44 %) má Variabilní investiční životní pojištění s předepsaným pojistným 606 mil. SKK. V roce 2007 uvedla ČPS na trh životní pojištění SLUNEČNICE, vyvinuté speciálně pro ženy. Jedná se o variabilní investiční životní pojištění, jehož předepsané pojistné k 31. prosinci 2007 činilo 17,5 mil. SKK.

V neživotním pojištění v ČPS nadále přetrvává rozhodující vliv pojištění motorových vozidel, které z objemu předepsaného pojistného neživotního pojištění představuje 1,7 mld. SKK, což je 72 %.

Havarijní pojištění narostlo v ČPS o 8,9 %, tj. na objem 93 mil. SKK, což je rychlejší růst než růst trhu. ČPS zvýšila svůj tržní podíl na 13 %, tj. ve výši 1,1 mil. SKK, a posílila si tak třetí místo v tomto druhu pojištění.

Produktové portfolio společnosti v pojištění personálního majetku doplnil v červnu unikátní produkt pojištění společenských zvířat, to jest pojištění psa, které ČPS nabízí přes nejmodernější distribuční kanál – telefon.

Čistý hospodářský výsledek vzrostl na 183 mil. SKK, což představuje více než dvojnásobný nárůst oproti roku 2006.

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 %

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (dále též „ČP ZDRAVÍ“) byla založena Českou pojišťovnou a společností Vereinte Krankenversicherung AG, Berlin und München, druhou největší soukromou zdravotní pojišťovnou SRN.

ČP ZDRAVÍ se stala první pojišťovnou, která začala poskytovat v té době na českém trhu neexistující produkty soukromého zdravotního pojištění. Společnost úzce spolupracuje s dalšími subjekty finanční skupiny a nabízí soukromé zdravotní pojištění společně s dalšími produkty finanční skupiny České pojišťovny.

Hrubé předepsané pojistné ČP ZDRAVÍ dosáhlo v roce 2007 hodnoty 206 mil. Kč a meziročně se zvýšilo o 15,9 mil. Kč (o 8,4 %). Za nárůstem předepsaného pojistného stojí především zahájení cross-sellingového pojišťování PPI s Home Creditem v České republice a na Slovensku. Vytvořený zisk v roce 2007 dosáhl hodnoty 36,6 mil. Kč, pozitivním faktorem byl především příznivý vývoj a kontrola likvidace pojistných událostí (vyplacená plnění meziročně poklesla o 17 %). V oblasti produktového managementu byla připravena modifikace pojištění denní podpory při pobytu v nemocnici v návaznosti na chystané zavedení zákonného poplatku za pobyt v nemocnici s účinností od 1. ledna 2008. Další aktivity směřovaly k vylepšení stávajících produktů a k přípravě pro větší podporu prodeje skupinového pojištění a vnitroskupinových nabídek.

ČP ZDRAVÍ si jako hlavní strategický cíl pro příští období stanovila podporu obchodních aktivit a dynamický nárůst hodnoty předepsaného pojistného. Záměrem je prohloubit spolupráci v rámci skupiny PPF – rozšířit spolupráci v pojištění schopnosti splácet ve vztahu k úvěrovým produktům splátkového prodeje, rozšířit produkty schopnosti platit platby vyplývající z platných smluv klientů se společnostmi ve skupině (pojištění plateb životního pojištění, penzijního připojištění apod.). Dalším cílem je příprava a pružná reakce na měnící se legislativní prostředí v oblasti veřejného zdravotního pojištění a s tím související vznikající tržní příležitosti.

ČP DIRECT, a.s.

Popis činnosti: činnost pojišťovacího agenta, poradenská činnost
 Datum vzniku: 1. ledna 1998
 Základní kapitál: 70,6 mil. Kč
 Podíl České pojišťovny: 100 %

ČP DIRECT, a.s. (dále též ČPD), je ode dne 25. února 2005 na základě podané žádosti registrována pod číslem 000561PA 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 je smluvně oprávněna vykonávat zprostředkovatelskou činnost pro Českou pojišťovnu a.s.

ČPD 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. Společnost dále rozvíjí distribuci dalších pojistných produktů, zejména pojištění majetku a odpovědnosti, prostřednictvím subjektů zabývajících se realitní činností.

V roce 2007 společnost zvýšila ve srovnání s minulým obdobím objem tržeb za prodej služeb o více než 10 % na celkovou výši 80,8 mil. Kč a vytvořila zisk po zdanění 6,1 mil. Kč.

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

Jediným akcionářem společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále též „ČP INVEST“), je společnost Česká pojišťovna. ČP INVEST patří mezi nejvýznamnější investiční společnosti na tuzemském trhu. K 31. prosinci 2007 obhospodařoval 13 otevřených podílových fondů s celkovým vlastním kapitálem v hodnotě 6,4 mld. Kč. Čisté prodeje podílových fondů v roce 2007 činily 1,6 mld. Kč. Hospodářským výsledkem k 31. prosinci 2007 byl zisk 4 mil. Kč.

V roce 2007 otevřel ČP INVEST 4 nové podílové fondy, prostřednictvím své vlastní zahraniční pobočky začal nabízet své produkty ve Slovenské republice a také zahájil přípravu expanze do dalších zemí.

Od 1. dubna 2007 využívá ČP INVEST nové možnosti zabezpečení svého informačního systému, prostřednictvím kterého klienti ovládají své majetkové účty přes internet. Jako první v ČR získal nejvyšší stupeň verifikace Extended Validation Certificates SSL od největší světové certifikační autority VeriSign.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Popis činnosti:	penzijní připojištění
Datum vzniku:	19. září 1994
Základní kapitál:	214 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (dále též „Penzijní fond České pojišťovny“), působí na trhu penzijního připojištění již od roku 1994 a do druhého desetiletí své existence razantně vstoupil jako bezkonkurenčně nejsilnější fond v České republice.

Společnost v loňském roce potvrdila svůj dlouhodobý dynamický růst. V roce 2007 dosáhla zisku ve výši 939 mil. Kč, což bylo podle údajů Asociace penzijních fondů nejvíce mezi penzijními fondy v České republice. Celkový objem spravovaných vkladů meziročně vzrostl o 23 % a přiblížil se 40 mld. Kč. Počet klientů penzijního fondu překročil na jaře 2007 hranici jednoho milionu s meziročním nárůstem 11 %. Díky rozsáhlé distribuci fondů loni uzavřel 195 tisíc nových smluv. Celkový počet klientů společnosti na konci roku 2007 dosáhl téměř 1,1 milionu.

Prodej penzijního připojištění Penzijního fondu České pojišťovny realizuje síť České pojišťovny společně s nezávislými distribučními společnostmi a nástroji přímého marketingu. Významnou součástí této multikanálové distribuční strategie je orientace na segment firemní klientely, ve kterém je Penzijní fond ČP rovněž lídrem. Počet klientů, kterým na penzijní připojištění přispívá zaměstnavatel, meziročně vzrostl o 12 % a dosáhl úrovně 244 tisíc. Vytrvalý zájem o soukromé penzijní připojištění je způsoben především vysokou výnosností spoření, stále vzrůstající mírou zapojení zaměstnavatelů a také rostoucím povědomím veřejnosti o důležitosti řešení osobních finančních potřeb pro důchod nad rámec stávajícího důchodového systému.

Celkově velmi dobré loňské výsledky podtrhla i obdržena ocenění. Na jaře 2007 společnost znovu zvítězila v kategorii penzijních fondů v rámci prestižního žebříčku nejvýznamnějších firem CZECH TOP 100. V listopadu 2007 Penzijní fond České pojišťovny po vítězství ve dvou předchozích ročnících obsadil vynikající druhou příčku v kategorii penzijních fondů v rámci soutěže MasterCard Banka roku 2007.

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
Základní kapitál:	100 tis. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %

Součástí skupiny České pojišťovny je od 9. března 2006 a je 100% dceřinou společností České pojišťovny. Hlavní náplní společnosti je vymáhání pohledávek, které jsou Českou pojišťovnou předávány advokátní kanceláři. Dále jsou vykonávány další administrativní práce pro tuto advokátní kancelář. Společnost má 28 zaměstnanců, polovinu v referátu Praha a polovinu v referátu Hradec Králové.

Změnou způsobu vymáhání ušetřila Česká pojišťovna na nákladech 24,5 mil. Kč. Dalším přínosem pro Českou pojišťovnu je výrazné zvýšení inkasa dlužného pojistného, jehož meziroční nárůst činil 108 mil. Kč.

K 31. prosinci 2007 činil hospodářský výsledek před zdaněním 19 mil. Kč.

Закрите акціонерне товариство „Чеська страхова компанія Україна – Страхування життя“ (Zakryte akcionerne tovaristvo „Česka strachova kompanija Ukrajina – Strachuvannja žitja“)

Popis činnosti:	pojišťovací činnost
Datum vzniku:	18. listopadu 2005
Základní kapitál:	20 050 tis. UAH
Podíl České pojišťovny:	nepřímý podíl prostřednictvím společnosti CP Strategic Investments B.V.

Česká pojišťovna Ukrajina je životní pojišťovnou, která se zaměřuje na prodej klasického kapitálového pojištění a pojistných produktů nabízených ve spolupráci se splátkovou společností Home Credit v oblasti pojištění spotřebitelských úvěrů. Pojišťovna začala spolupracovat se společností Home Credit v roce 2007.

АО «Чешская Страховая Компания Казахстан – Страхование жизни, дочерная компания АО «Чешская Поиштовна» (АО Češskája Strachovaja Kompanija Kazachstan – Strachovanie žizni, dočernaja kompanija AO Češka Poištovna)

Popis činnosti:	pojišťovací činnost
Datum vzniku:	4. června 2007
Základní kapitál:	1000 mil. KZT
Podíl České pojišťovny:	100 %

Ztráta za rok 2007 ve výši 16 mil. KZT byla dána investicemi do vybavení společnosti při jejím založení. Na konci třetího čtvrtletí 2007 byl zahájen prodej životního pojištění. Základním zdrojem příjmu společnosti bylo v roce 2007 bankopojištění (úrazové pojištění klientů HCK). Za 6 měsíců činnosti dosáhla společnost tržního podílu v úrazovém pojištění 2,2 %, u životního pojištění za 3 měsíce tržní podíl dosáhl 1,8 %.

Общество с ограниченной ответственностью «Чешская Страховая Компания» (Общество с ограниченной ответственностью Češskája Strachovaja Kompanija)

Popis činnosti:	pojišťovací činnost
Datum vzniku:	18. ledna 2002
Základní kapitál:	86,7 mil. RUB
Podíl České pojišťovny:	100 %

Češskája strachovaja kompanija (dále též „ČP Rusko“) získala v červenci 2002 licenci k pojišťovací činnosti a od září 2002 začala prodávat první produkt – smíšené životní pojištění. V souladu s novou ruskou legislativou získala společnost v lednu 2006 novou licenci jako životní pojišťovna se širokou škálou produktů životního pojištění. Společnost se zabývá i prodejem úrazového pojištění ke spotřebitelským úvěrům Home Credit & Finance Bank.

Při rozvoji distribučních kanálů klade společnost důraz na budování své vlastní sítě, ve které pracovalo ke konci roku 2007 přes 800 agentů a manažerů skupin. ČP Rusko otevřela v roce 2007 dalších 16 nových agentur a regionálních zastoupení, a dosáhla tak celkového počtu 30 poboček. Ke stávajícím agenturám v Moskvě a v moskevské oblasti a zastoupením v regionech Ruské federace (RF) je v roce 2008 plánováno otevření ještě 4–5 dalších regionálních poboček. Současně pojišťovna spolupracuje i s 84 brokerskými společnostmi.

ČP Rusko představuje již dnes uznávaného hráče, který spoluurčuje trendy vývoje na konkurenčním trhu životního pojištění. Podle údajů Federální služby kontroly nad pojišťovací činností v RF pojišťovalo v roce 2007 jen na trhu samotného životního pojištění 653 pojišťoven. Dle tohoto přehledu figuruje ČP Rusko na 14. místě v žebříčku TOP 20 ŽIVOTNÍCH POJIŠTOVEN a na 6. místě v žebříčku TOP 10 ŽIVOTNÍCH POJIŠTOVEN z pohledu výsledků prodeje úrazového pojištění. Těmito výsledky se současně zařadila na pozici třetí nejúspěšnější společnosti s účastí zahraničního kapitálu, která se na trhu v RF zabývá životním pojištěním.

I v roce 2007 úspěšně pokračovala spolupráce se společností Home Credit & Finance Bank v oblasti poskytování pojištění zájemcům o spotřebitelské a nově i hotovostní úvěry, pojištění držitelů revolvingových karet. Od září 2007 poskytuje služby také zájemcům o hypoteční úvěry. Na konci roku 2007 si nabízené úvěrové produkty sjednalo téměř 80 % nových klientů.

Projekt spolupráce se státním podnikem Ruská pošta v roce 2007 představoval v první řadě zvýšení efektivity prodeje pojištění a regionální rozvoj. V průběhu roku 2007 byla rozšířena prodejní činnost o 19 nových regionů Ruska na celkový počet 62.

Obrat ČP Rusko za rok 2007 představoval hrubé předepsané pojistné v objemu 3,4 mld. RUR, což je 236 % obrátu roku 2006, a společnost zakončila rok se ziskem po zdanění ve výši 531 mil. RUR.

V rámci plánu strategického rozvoje společnosti pokračovala v roce 2007 příprava rozvoje dalších alternativních prodejních kanálů, s jejichž otevřením se počítá v průběhu roku 2008.

Orgány Společnosti

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti



předseda

**Ing. Ladislav Bartoniček,
M.B.A.**

Funkční období:
od 3. června 2004
Narozen: v roce 1964
Bydliště: Praha 4, Slepá II/458
Vzdělání: Fakulta
elektrotechnická ČVUT,
Rochester Institute of
Technology
Praxe: ČKD Elektrotechnika,
PPF investiční společnost a.s.



místopředseda

Eilard Friese

Funkční období:
od 1. června 2007
Narozen: v roce 1962
Bydliště: Praha 6,
Vilímovská 673/16
Vzdělání: Právnická fakulta
univerzity v Utrechtu
Praxe: ACNielsen Europe,
AEGON Nederland N.V.,
NOG Verzekeringen



místopředseda

Ing. Marcel Dostal, M.B.A.

Funkční období:
od 1. června 2007
Narozen: v roce 1969
Bydliště: Praha 5,
Högerova 1098/11
Vzdělání: Fakulta stavební
VUT Brno, U.S. Business
School Praha
Praxe: Rollins Hudig Hall
Česká republika, s.r.o.,
Stratego Invest, a.s.,
PPF burzovní společnost a.s.,
Česká pojišťovna a.s.,
ČP INVEST investiční
společnost, a.s.,
PPF, a.s.



člen

JUDr. Jan Ježdík

Funkční období:
od 3. června 2004
Narozen: v roce 1955
Bydliště: Liberec,
Hájkova 1368/7
Vzdělání: Právnická fakulta UK
Praxe: Česká státní pojišťovna



člen

Ing. Ivan Vodička, M.B.A.

Funkční období:
od 1. října 2007
Narozen: v roce 1964
Bydliště: Praha 5,
Na Pomezí 1228/17
Vzdělání: ČVUT Praha, obor
technická kybernetika –
robotika, Ecole Nationale des
Ponts et Chaussées (ENPC),
University of California at
Berkeley
Praxe: Royal Numico N.V.,
Pražské pivovary

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Milan Maděryč

Funkční období: od 1. června 2007

Narozen: v roce 1955

Bydliště: Zlín, Nad Vývozem 4872

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

místopředseda

Ing. Aleš Minx

Funkční období: od 18. června 2007

Narozen: v roce 1964

Bydliště: Haag, Brugsestraat 33, Nizozemské království

Vzdělání: Fakulta ekonomiky průmyslu VŠE

člen

Ing. Marek Orawski, M.B.A.

Funkční období: od 1. března 2006

Narozen: v roce 1965

Bydliště: Havířov, Hlavní třída 25/304

Vzdělání: Fakulta elektrotechnická VŠB,
Liverpool John Moores University

Vedení Společnosti



generální ředitel

Eilard Friese

Funkční období:
od 1. října 2006
Narozen: v roce 1962
Bydliště: Praha 6,
Vilémovská 673/16
Vzdělání: Právnická fakulta
univerzity v Utrechtu
Praxe: ACNielsen Europe,
AEGON Nederland N.V.,
NOG Verzekeringen



náměstek pro investiční
politiky a řízení aktiv a pasiv

Ing. Marcel Dostal, M.B.A.

Funkční období:
od 6. listopadu 2006
Narozen: v roce 1969
Bydliště: Praha 5,
Högerova 1098/11
Vzdělání: Fakulta stavební
VUT Brno, U.S. Business
School Praha
Praxe: Rollins Hudig Hall
Česká republika, s.r.o.,
Stratego Invest, a.s.,
PPF burzovní společnost a.s.,
Česká pojišťovna a.s.,
ČP INVEST investiční
společnost, a.s.,
PPF, a.s.



náměstek pro podnikatelská
rizika

Ing. Milan Beneš

Funkční období:
od 15. ledna 2008
Narozen: v roce 1968
Bydliště: Chlumčany,
Boženy Němcové 307
Vzdělání: Elektrotechnická
fakulta Západočeské
univerzity Plzeň
Praxe: ZČE Plzeň a.s.,
FCC Folprecht s.r.o.,
Logica CMG, s.r.o.,
Accenture Central Europe B.V.



náměstek pro IT

**Ing. Tomáš Machanec,
M.B.A.**

Funkční období:
od 16. ledna 2006
Narozen: v roce 1963
Bydliště: Praha 9,
Bošilecká 1509
Vzdělání: Fakulta jaderná
a fyzikálně inženýrská ČVUT,
US Business School of Prague
Praxe: IHE Praha, SEP
Bratislava, ČSAD Nitra,
SEP Bratislava, ŽB TRUST,
investiční společnost,
Živnostenská banka,
Allianz penzijní fond,
PPF investiční společnost, a.s.



náměstek pro obchod retailu

Ing. Petr Kopecký

Funkční období:
od 15. září 2003
Narozen: v roce 1970
Bydliště: Horoměřice,
Statenice 237
Vzdělání: Fakulta
národohospodářská VŠE
Praha
Praxe: Logica Consulting k.s.,
Logica CMG s.r.o.,
MARK/BBDO, a. s.,
McCANN-ERICKSON
PRAGUE spol. s r.o.



náměstek pro finanční řízení

Ing. Ivan Vodička, M.B.A.

Funkční období:
od 1. září 2007
Narozen: v roce 1964
Bydliště: Praha 5,
Na Pomezí 1228/17
Vzdělání: ČVUT Praha, obor
technická kybernetika –
robotika, Ecole Nationale des
Ponts et Chaussées (ENPC),
University of California
at Berkeley
Praxe: Royal Numico N.V.,
Pražské pivovary



náměstek pro zajištění
a mezinárodní underwriting

Ing. Miroslav Matocha

Funkční období:
od 1. dubna 2000
Narozen: v roce 1964
Bydliště: Praha 9, bří.
Dohalských 140/5
Vzdělání: Fakulta obchodu
VŠE Praha
Praxe: INCOTEX s.r.o., Brno,
Federální ministerstvo
zahraničních věcí ČR,
Moravskoslezská
KOOPERATIVA, družstevní
pojišťovna a.s.,
Winterthur pojišťovna, a.s.



náměstkyně pro provoz
a lidské zdroje

**RNDr. Marie Kovářová,
Ph.D.**

Funkční období:
od 1. března 2005
Narozena: v roce 1972
Bydliště: Liberec,
Na Pískovně 648
Vzdělání: Fakulta
matematicko-fyzikální UK
Praxe: McKinsey
& Company, Inc.



náměstek pro retail
a marketing

Ing. Pavel Řehák, M.B.A.

Funkční období:
od 11. září 2006
Narozen: v roce 1975
Bydliště: Mohelnice,
Stanislavova 11
Vzdělání: Fakulta
mezinárodních vztahů VŠE,
Northwestern University,
Kellogg School of
Management
Praxe: McKinsey
& Company, Inc.



náměstek pro zaměstnanecké
benefity a penzijní připojištění

**Ing. Tomáš Matoušek,
M.B.A.**

Funkční období:
od 1. února 2008
Narozen: v roce 1965
Bydliště: Praha 8,
Nad Okrouhlíkem 2291/5
Vzdělání: Fakulta
národohospodářská
VŠE Praha, University of
Pittsburgh
Praxe: Penzijní fond
České pojišťovny, a.s.,
Komerční banka, a.s.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku

Popis situace na českém pojistném trhu

Český pojistný trh od počátku devadesátých let nepřetržitě roste. Ani rok 2007 se tomuto trendu nevyhykal. Trh pokračoval v růstu 8,2 procentního bodu, celkové předepsané pojistné členských pojišťoven České asociace pojišťoven (dále jen ČAP) dosáhlo 130,3 mld. Kč (údaje podle ČAP z 30. ledna 2008). Předepsané pojistné v životním pojištění dosáhlo objemu 53,9 mld. Kč s meziročním nárůstem o více než 14 %. Předepsané pojistné v neživotním pojištění meziročně vzrostlo o 4,4 %, výše předpisu dosáhla 76,4 mld. Kč.

Celková propojištěnost, měřená podílem předepsaného pojistného na hrubém domácím produktu (HDP), se v České republice rok od roku zvyšuje. Na počátku devadesátých let jen mírně přesahovala 2 %, v roce 2006 dosáhla 3,73 % a v roce 2007 při odhadovaném nárůstu HDP o 6,9 % dosáhl tento podíl výše 3,78 %. Česká republika přesto ve srovnání se zeměmi s rozvinutým pojistným trhem zaostává, v celé EU 25 dosahuje tento ukazatel hodnoty 9 %. ČR je tak zhruba na polovině průměru EU 25.

Podíl předpisu životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném v České republice se v roce 2007 oproti roku 2006 zvýšil o 2 % a činí 41,3 %. Tím se úroveň českého trhu pomalu přibližuje západním trhům, kde tento podíl představuje přibližně 60 %.

Součet tržních podílů pěti největších pojišťoven se na celkovém předepsaném pojistném v roce 2007 snížil oproti roku 2006 o 6 %, tj. na 73 %. V oblasti životního pojištění klesl ze 75 % na 57 % a v oblasti neživotního pojištění se snížil o 2 % na 84 %. Česká pojišťovna zůstala i v roce 2007 nejvýznamnějším subjektem na českém pojistném trhu. Její tržní podíl na celkovém předepsaném pojistném byl 30,6 %. V oblasti životního pojištění ovládala 25,2 % trhu, běžně placené předepsané pojistné České pojišťovny představovalo 32,8 % trhu. V oblasti neživotního pojištění získala Česká pojišťovna 34,4% tržní podíl.

Hospodaření Společnosti v roce 2007

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2007 dosáhla výše 122 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši téměř 17,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou finanční aktiva, jejich výše k 31. prosinci 2007 činila 106 mld. Kč, což ve srovnání s rokem 2006 představuje nárůst o 5,6 mld. Kč. Nejvyšší nárůst zaznamenala finanční aktiva určená k prodeji (o 15 mld. Kč), dále pak úvěry a pohledávky (o 4,6 mld. Kč). Opačným směrem se pohybovala hodnota finančních aktiv, oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (pokles o 13,2 mld. Kč).

Další významnou složkou aktiv jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech. Jejich objem je stabilně udržován na hodnotě okolo 4 mld. Kč (k 31. prosinci 2007 ve výši 4,1 mld. Kč).

Investiční majetek ve výši 523 mil. Kč meziročně poklesl o 2,4 mld. Kč, podíly zajišťovatelů na závazcích z pojištění ve výši 8,1 mld. Kč poklesly o 123 mil. Kč.

Provozní a ostatní hmotný majetek ve výši 998 mil. Kč se meziročně snížil o 2,3 mld. Kč, aktivní časové rozlišení meziročně pokleslo o 16 mil. Kč na hodnotu 736 mil. Kč.

Peníze a peněžní ekvivalenty meziročně poklesly o 841 mil. Kč na 330 mil. Kč.

Položka nehmotného majetku se snížila o 59 mil. Kč a činila 1,4 mld. Kč.

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2007 nedržela žádné vlastní akcie.

Finanční výsledky Společnosti

V této části jsou pro označování jednotlivých položek majetku a závazků Společnosti používány termíny upravené zejména v zákoně o pojištnictví, které však mohou být formálně i obsahově odlišné od jejich označení v účetní závěrce. Společnost tak vychází vstříc uživatelům výroční zprávy a na rozdíl od části účetní závěrky poskytuje informace ve struktuře a obsahu srovnatelné s ostatními pojistiteli působícími v České republice.

Hospodářský výsledek

V roce 2007 Česká pojišťovna již potřetí vykázala své hospodářské výsledky dle IFRS – Mezinárodních účetních standardů. Rok 2007 znovu potvrdil vysokou ziskovost České pojišťovny. Zisk po zdanění ve výši 6,7 mld. Kč opět řadí Společnost mezi nejvíce ziskové společnosti v České republice.

Na pozitivní vývoj hospodářského výsledku měl vliv zejména provozní výsledek a výnosy z investování, které zahrnují i zisky z prodeje některých majetkových účastí. Za úspěch lze v roce 2007 považovat zvládnutí kalamity (způsobené v lednu orkáнем Kyrill), která ovlivnila výsledky Společnosti zejména v prvním pololetí. Naproti tomu z hlediska škod velmi příznivý podzim a hlavně poslední měsíce roku přispěly spolu se stabilním vývojem životního pojištění k dobrému provoznímu výsledku. Také v roce 2007 Společnost pokračovala v zavádění nových produktů a optimalizaci provozních nákladů.

Celková bilanční suma Společnosti dosáhla výše 122 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

V dubnu 2007 bylo rozhodnutím jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady Společnosti schváleno rozdělení zisku Společnosti vytvořeného za účetní období roku 2006. Část zisku Společnosti ve výši 5,5 mld. Kč byla rozdělena formou výplaty dividendy a zbývající část zisku Společnosti ve výši 2,8 mld. Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let.

V srpnu 2007 byl rozhodnutím jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady Společnosti schválen převod části zisku ve výši 117,5 mil. Kč z nerozděleného zisku minulých let do zákonného rezervního fondu Společnosti. Podle IFRS je součástí vlastního kapitálu vyrovnávací rezerva. Celkově došlo k růstu vlastního kapitálu Společnosti o 102 mil. Kč na 17,2 mld. Kč.

Návrh na rozdělení zisku

Představenstvo České pojišťovny navrhuje rozdělit zisk vytvořený Českou pojišťovnou za účetní období roku 2007 v celkové výši 6 674 685 203,24 Kč tak, že část zisku České pojišťovny ve výši 4 500 000 000 Kč bude rozdělena formou výplaty dividendy a zbývající část zisku České pojišťovny ve výši 2 174 685 203,24 Kč bude převedena na účet nerozděleného zisku minulých let.

Výše dividendy za poslední roky

V červnu a prosinci 2006 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2005 v celkové výši 11,5 mld. Kč.

V dubnu 2007 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2006 v celkové výši 5,5 mld. Kč.

O dividendě za rok 2007 nebylo k datu zpracování této výroční zprávy rozhodnuto.

Technické rezervy

Meziročně se výše technických rezerv zvýšila o 0,6 mld. Kč na 89 mld. Kč, přičemž podle IFRS není součástí technických rezerv vyrovnávací rezerva (viz níže).

Rezerva životních pojištění

Tato rezerva představuje zhruba tři čtvrtiny celkových technických rezerv a zahrnuje rezervu životního pojištění, rezervu na nezasloužené pojistné životního pojištění, rezervu na pojistná plnění životního pojištění a rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry. Výše rezervy životních pojištění k 31. prosinci 2007 činila 66,1 mld. Kč. Meziročně jde o pokles o 0,4 mld. Kč. Stav rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry byl k 31. prosinci 2007 ve výši 1,3 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 1,7 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). Jde o druhou největší technickou rezervu. Výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2007 činila 16,1 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 0,5 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné k 31. prosinci 2007 meziročně vzrostla zhruba o 10,2 % na 6,4 mld. Kč.

Vyrovňovací rezerva a jiné rezervy

Mezinárodní účetní standardy neuznávají vyrovňovací rezervu tvořenou při aplikaci českých účetních standardů dle § 2 vyhlášky 303/2004 jako rezervu. Z tohoto důvodu má výše vyrovňovací rezervy k 31. prosinci 2007 nulovou hodnotu. Došlo k přehodnocení výše rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (na staré i nové škody). Rezerva na škody do roku 1999 byla snížena o 114,6 mil. Kč, rezerva na škody od roku 1999 byla zvýšena o 31 mil. Kč. Celkově tak došlo ke snížení rezerv na závazky České kanceláře pojistitelů o 83,5 mil. Kč.

Pohledávky

Pohledávky se meziročně zvýšily o 11,6 % na 9,1 mld. Kč. Nárůst nastal především u pohledávek z přímého pojištění a zajištění, částečně byl kompenzován poklesem obchodních a ostatních pohledávek. Celková změna pohledávek je tedy 946 mil. Kč.

Závazky

Objem závazků Společnosti se v roce 2007 snížil zhruba o 3 % na celkovou výši 9 mld. Kč. Nejvíce poklesly závazky z operací zajištění a daňové závazky. Tento pokles byl kompenzován růstem závazků z přímého pojištění a mzdových závazků, takže celková meziroční změna je 0,3 mld. Kč.

Výsledky pojištění

Interní distribuční kanály

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

V souvislosti s implementací nové celofiremní strategie Blíž klientům došlo v polovině roku k významné organizační změně: jednotlivé distribuční kanály byly rozděleny mezi nově vzniklé obchodní jednotky ČP Retail a ČP Podnikatelská rizika. Cílem tohoto kroku je dosáhnout větší specializace obchodních kanálů na konkrétní klientské segmenty a také zvýšení orientace managementu na řízení aktivit a maximalizaci výkonu obchodníků.

V roce 2007 byla zahájena zásadní transformace retailových distribučních kanálů pod názvem Moje rodina. Jejím cílem je zavedení nového procesu obsluhy klientů prostřednictvím špičkově vyškolených rodinných finančních poradců. Vztahy konkrétních poradců s jejich svěřenými klienty budou založeny na pravidelné péči a moderních poradenských postupech. Vlastnímu budování rodinných portfolií jednotlivých poradců předcházela speciální tréninková příprava obchodníků i manažerů na všech řídicích úrovních a také vývoj nových prodejních a manažerských nástrojů.

Distribuční kanál retailových výhradních pojišťovacích agentů splnil většinu z plánovaných parametrů jak v oblasti životního a neživotního pojištění, tak v rychle rostoucí oblasti penzijního připojištění či prodeje podílových fondů. Kromě naplnění obchodních výsledků došlo též k vysokému nárůstu počtu agentů zhruba o 500 osob, což činí cca 15 %.

Pro podporu prodeje byly v průběhu roku realizovány dvě velké obchodní kampaně. Jarní byla orientována na znovuzavedení investičního životního pojištění. I díky této kampani se podařilo zvýšit podíl investičního životního pojištění na celkovém prodeji životního pojištění z 10 na 50 %. Také podzimní prodejní kampaň byla velmi úspěšná a spolu s kampaní DYNAMIK Plus výrazně přispěla ke splnění obchodního plánu. Poslední měsíce roku 2007 byly též ve znamení úspěšného zavedení nového produktu GARANCE (jednorázově placené investiční pojištění spojené s garantovaným fondem) a podpory prodeje povinného ručení.

Také přepážková síť splnila klíčové ukazatele obchodního plánu. Nejvýznamnějším úspěchem byl více než 30% meziroční nárůst prodeje životního pojištění. V průběhu roku se podařilo obsadit 100 pracovních pozic – tzv. mobilních přepážek – novými pracovníky, jejichž cílem je zajistit obsluhu klientů mimo prostory České pojišťovny a nové akvizice.

Také specializovaná síť agentů orientujících se na prodej pojištění pro malé a střední podniky (SME) dosáhla významného růstu jak v oblasti pojištění majetku, odpovědnosti či flotilového pojištění, tak v oblasti rozvoje sítě a zvýšení kvality poradenství.

Externí distribuční kanály

Pojišťovací zprostředkovatelé pracující na bázi multilevel marketingu (MLM)

Česká pojišťovna v roce 2007 pokračovala zejména ve spolupráci se dvěma nejvýznamnějšími subjekty MLM, a to s OVB ALLFINANZ, a.s., a ZFP Akademie, a.s. V posledním čtvrtletí roku se však začala výrazně soustřeďovat i na spolupráci s ostatními partnery, např. Finance Albatros, Effectconsulting, EMTC, Raiffeisenbank a další. Kromě získání většího podílu na produkci jednotlivých společností byl důraz kladen také na budování vztahů s dalšími partnery na trhu.

Cílem České pojišťovny v roce 2008 je udržet úroveň spolupráce se společností OVB ALLFINANZ, a.s., prohloubit vztahy, zvýšit dále produkci u společnosti ZFP Akademie, a.s., a získat významné postavení u ostatních obchodních partnerů.

Cestovní kanceláře a třetí strany

V roce 2007 pokračovala Česká pojišťovna v upevnění spolupráce s třetími stranami, jako jsou cestovní kanceláře, realitní kanceláře, hypomakléři a další.

Vůči těmto externím partnerům je nastavena individuální obsluha na bázi key account managementu. Jednotliví partneři jsou segmentováni podle celkového obchodního přínosu, kterému potom odpovídá rozsah a úroveň hodnotové nabídky ze strany České pojišťovny.

V roce 2007 došlo k centralizaci segmentů cestovních kanceláří z jednotlivých regionů do jednotného řízení centrálou v Praze. Důsledkem této centralizace je zkvalitnění poskytovaných služeb pro cestovní kanceláře. Česká pojišťovna si v roce 2007 udržela své dlouhodobé postavení i přes silnou konkurenci na trhu.

Oceněním vylepšených služeb poskytovaných Českou pojišťovnou bylo 2. místo v kategorii „nejlepší cestovní pojištění“ udělené v soutěži TTG Travel Awards 2008. V roce 2008 se Česká pojišťovna zaměřila na zlepšení samotného produktu pro cestovní kanceláře a udržení stávajícího zákaznického kmene v segmentu cestovních kanceláří. V segmentu dalších třetích stran bude vedle retenčních aktivit pro stávající obchodní partnery kladen důraz i na nové akvizice.

Makléři, autodealeři a leasingové společnosti

V roce 2007 pokračovala Česká pojišťovna v obchodní spolupráci s dalšími třetími stranami, jako jsou makléři, autodealeři a leasingové společnosti.

Také vůči všem těmto externím partnerům je nastavena individuální obsluha na bázi key account managementu. Jednotliví partneři jsou segmentováni podle celkového obchodního přínosu, kterému odpovídá rozsah a úroveň hodnotové nabídky ze strany České pojišťovny.

V segmentu makléřů se Česká pojišťovna zaměřila zejména na další zlepšení každodenního servisu, tedy na rychlou administrativní podporu jednotlivých makléřů napříč regiony. Výsledkem orientace na kvalitu poskytovaných služeb bylo ocenění právě ze strany makléřů: Česká pojišťovna obsadila první místo v hlavní kategorii ankety Pojišťovna roku, kterou vyhlašuje Asociace českých pojišťovacích makléřů. Přední pozice zaujala i ve všech dalších kategoriích soutěže.

U autodealerů došlo v roce 2007 k dalšímu meziročnímu nárůstu nových smluvních partnerů, takže dnes jich je více než 600. I v tomto segmentu Česká pojišťovna staví svoji strategii na vysoké profesionalitě poskytovaných služeb, zejména v oblastech kvality a rychlosti likvidace pojistných událostí.

U leasingových společností udržela Česká pojišťovna v roce 2007 své dlouhodobé vedoucí postavení i přes silnou konkurenci na trhu. Nejvíce si ceníme skutečnosti, že se podařilo stabilizovat profitabilitu společně nabízených produktů, což vytváří úspěšný předpoklad k další spolupráci.

Ve vztahu k těmto třetím stranám se bude Česká pojišťovna v roce 2008 dále orientovat na kvalitu poskytovaných služeb a jejich další inovace.

Česká pošta

Česká pošta je strategickým obchodním partnerem České pojišťovny. V rámci dlouhodobé smlouvy distribuuje Česká pošta ve všech svých obchodních místech vybrané pojistné produkty České pojišťovny. V roce 2007 se podařilo zefektivnit celkový distribuční model a významně zkvalitnit prodejní podporu pracovníkům České pošty. V rámci těchto změn se podařilo proškolit a certifikovat přes 2000 dalších pracovníků pošty, současný stav se blíží 7000 certifikovaných pracovníků-pojišťovacích zprostředkovatelů. Zároveň se oba subjekty dohodly na rozšíření a zkvalitnění produktového portfolia, jehož výsledkem je komplexní nabídka čtyř produktů životního pojištění a tří produktů neživotního pojištění. Cílem této spolupráce je nabídnout klientům jednoduché a kvalitní bankopojišťovací služby na kterékoli z 3400 pošt v ČR.



Česká pojišťovna si chce udržet svoji pozici pojišťovny číslo jedna na českém trhu nejen podle tržního podílu, ale i z pohledu spokojenosti klientů. O co největší spokojenost zákazníků se stará více než 5200 zaměstnanců a 4485 obchodních zástupců v 70 agenturách a na více než 700 obchodních místech po celé České republice.

Neživotní pojištění

Charakteristika

Česká pojišťovna si i v roce 2007 udržela pozici jedničky na trhu neživotního pojištění. K meziročnímu navýšení předepsaného pojistného došlo zejména u pojištění úvěrů Home Credit, dále občanského neživotního pojištění a také podnikatelského pojištění v oblasti tzv. malých a zemědělských rizik. Nepříznivý vývoj se projevil zejména v pojištění aut (povinné ručení a havarijní pojištění) a v pojištění velkých rizik. V těchto segmentech jsme se zaměřili na práci s rizikem a udržení přiměřeného zisku.

V roce 2007 se úspěšně podařilo provést migraci občanského portfolia do nového provozního systému, úspěšně pokračuje i obchodní migrace flotilového pojištění.

Postavení na pojistném trhu

Česká pojišťovna vykazala v neživotním pojištění v roce 2007 mírný meziroční pokles předepsaného pojistného (cca o 0,8 %), což znamenalo propad v tržním podílu o cca 2 procentní body na 34,4 %. Dynamický rozvoj ostatních tržních subjektů (meziroční nárůst o 7,4 %) způsobil zvýšení tempa růstu celého trhu neživotního pojištění.

V pojištění podnikatelských rizik sice došlo k poklesu předepsaného pojistného, ale vzhledem k tomu, že trh v tomto segmentu klesl více než výsledky České pojišťovny, došlo u tržního podílu k mírnému navýšení.

Výsledky pojištění podle skupin neživotního pojištění

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

Tento segment pojištění zaznamenal v České republice mírný vzestup, ke kterému přispěl kromě jiného nárůst prodeje nových vozidel a také zvýšený dovoz ojetých vozidel ze zahraničí. Část trhu pokračuje v segmentační cenotvorbě, zejména menší pojistitelé získávají díky své cenové politice větší podíly na trhu. Vzhledem k agresivnímu cenování konkurentů a vstupu dalších konkurenčních společností nabízejících toto pojištění klesl tržní podíl České pojišťovny na 37 % a došlo k poklesu předepsaného pojistného o 0,4 mld. Kč.

Havarijní pojištění

Trh havarijního pojištění zaznamenal mírný nárůst díky vývoji na trhu vozidel, a to zejména v segmentu ojetých vozidel. Česká pojišťovna drží jasnou pozici leadera na trhu, i když zaznamenala pokles v předepsaném pojistném o 0,3 mld. Kč a tržní podíl klesl na 37,3 %. V havarijním pojištění se podařilo udržet příznivý trend škodního poměru. Významným zdrojem obchodu zůstává nadále spolupráce s leasingovými společnostmi a autodealery.

Malá rizika

V pojištění malých rizik se podařilo zvrátit nepříznivý trend předchozího roku a v roce 2007 navýšit předepsané pojistné o 4 %. Tohoto výsledku bylo dosaženo zejména díky nárůstu v pojištění odpovědnosti malých rizik a pojištění dopravy.

Zemědělské pojištění

U portfolia smluv zemědělského pojištění došlo v roce 2007 k nárůstu předepsaného pojistného o 6 %. Mírný pokles u pojištění zvířat byl převážen růstem v pojištění plodin.

Velká rizika

U pojištění velkých rizik pokračoval v roce 2007 tlak na pokles sazeb, což se projevilo jak na výsledcích celého trhu, tak na výsledku České pojišťovny.

Z pohledu nákladů na pojistná plnění se jednalo o velmi příznivý rok, a to i přes škody způsobené orkáne Kyrill. Výsledek byl ovlivněn několika faktory, např. tím, že došlo k čerpání rezerv na pojistná plnění vytvořených v předchozích letech.

Pojištění občanů

V občanském neživotním pojištění se v roce 2007 podařilo navýšit předepsané pojistné o 4 %. V průběhu roku 2007 bylo na pojistný trh uvedeno několik nových nebo inovovaných produktů. V první polovině roku byly uvedeny zjednodušené produkty pro pojištění domácnosti a staveb sjednávané prostřednictvím papírových návrhů. Počátkem prázdnin došlo k rozšíření cestovního pojištění o nová rizika. V druhé polovině roku uvedla společnost na trh nový pojistný produkt pojištění domácích zvířat, prodávaný pod obchodním názvem MAZLÍČEK, o který je velký zájem.

Náklady na pojistná plnění

Přestože byl rok 2007 do značné míry ovlivněn orkáne Kyrill – výše škody představovala pro Českou pojišťovnu cca 880 mil. Kč (část byla kryta zajištěnou smlouvou) – bylo dosaženo příznivých škodních výsledků. Neživotní pojištění jako celek vykázalo účetní hrubý škodní poměr ve výši 47 %.

Nové produkty

V autopojištění, a to zejména pro flotilový segment, připravuje Česká pojišťovna rozšíření nabídky možných připojištění. Bude se jednat zejména o pojištění speciálních rizik, doposud sjednávaných na základě zvláštních ujednání nebo v rámci jiných odvětví neživotního pojištění.

Zajištění

Zajištění je nedílnou součástí řízení rizika České pojišťovny. Prostřednictvím spolupráce s největšími světovými zajišťovateli je zaručena stabilita výsledků České pojišťovny a její ochrana před neočekávanými výkyvy ve výsledcích ve všech hlavních druzích pojištění. Zajištění tak zároveň přispívá nejen k ekonomické stabilitě Společnosti, ale rovněž ve svém důsledku chrání klienty České pojišťovny.

Hlavními partnery v oblasti zajištění jsou největší renomované světové zajišťovny. Výběr partnerů na straně České pojišťovny podléhá přísným kritériím, která odrážejí požadavky na kvalitu, stabilitu a renomé zajišťovatelů při zachování maximální možné ekonomické efektivnosti spolupráce. Rozhodujícím, avšak nikoliv jediným parametrem je rating zajišťovatelů. České pojišťovně se dlouhodobě daří vylepšovat kvalitu panelu zajišťovatelů, a zkvalitňovat tak ochranu jednotlivých portfolií. Pro umístění zajišťovacích smluv na zajišťovacích trzích využívá Česká pojišťovna služeb nejlepších zajišťovacích makléřů, kteří s ohledem na postavení České pojišťovny na trhu poskytují servis v té nejvyšší dostupné kvalitě. Celkem spolupracuje Česká pojišťovna v oblasti zajištění s několika desítkami zajišťovatelů a několika vybranými makléři. Je potřeba zdůraznit, že mnozí z nich patří k tradičním a dlouhodobým partnerům České pojišťovny a délka trvání spolupráce dosahuje desítek let. Dobré vztahy s elitními zajišťovacími trhy dokumentují důvěru, kterou u nich Česká pojišťovna získala v minulosti a kterou nadále posiluje v rámci svého rozvoje a rostoucí kvality. Kromě zajišťovací kapacity získává Česká pojišťovna prostřednictvím zajišťovatelů přístup k nejnovějším poznatkům zejména v oblasti underwritingu, risk managementu, modelace expozice, čímž může čerpat z celosvětových zkušeností a tyto informace dále použít ke zlepšování a zkvalitňování produktů, procesů a služeb.

Vzhledem k možným výkyvům na světových zajištěných trzích a s přihlédnutím ke globálnímu charakteru je zajištění stability dosaženo rovněž prostřednictvím geografické diverzifikace jeho umístění. Česká pojišťovna sjednává zajištění nejen s vybranými partnery na tradičním kontinentálním trhu a s londýnskými syndikáty sdružení Lloyd's, ale také úspěšně spolupracuje se zámožnými partnery z USA a Bermud. Dlouhodobě roste rovněž angažovanost asijských zajišťovatelů. Česká pojišťovna zajišťuje svá portfolia u leaderů japonského a korejského trhu.

Analýza potřeb zajištění a optimalizace jeho struktury probíhá prostřednictvím využití moderních nástrojů dynamického finančního modelování s využitím know-how finančního risk managementu a za podpory zajištěných makléřů. Katastrofická expozice je modelována několika nezávislými povodňovými modely, které byly vyvinuty přímo pro český trh a potřeby České pojišťovny.

Česká pojišťovna se rovněž angažuje v roli aktivního zajišťovatele a poskytuje svoji zajišťovací kapacitu na českém pojistném trhu svým dceřiným společnostem. Využití tohoto nástroje vhodně doplňuje možnosti rozložení rizika v oblasti underwritingu velkých rizik a dále zlepšuje konkurenční postavení České pojišťovny na trhu. Do konceptu struktury zajištění skupiny zapadá kaptivní zajišťovna České pojišťovny CP REINSURANCE COMPANY Ltd. se sídlem na Kypru. Tato zajišťovna funguje od roku 2004 a je využívána pro optimalizaci zajištěného programu v rámci skupiny České pojišťovny.

Připravenost a kvalitu zajištění České pojišťovny ověřil v roce 2007 orkán Kyrill. Díky vhodné struktuře a rozsahu zajištění byl podíl zajišťovatelů na škodách způsobených touto událostí více než poloviční. Díky moderním provozním systémům České pojišťovny a úzké spolupráci s likvidátory a metodiky byla Česká pojišťovna schopna předat informace o těchto škodách zajišťovatelům v rekordně krátké době, v potřebném detailu a v požadované kvalitě.

Jaderný pool

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volně sdružení neživotních pojišťoven založené na soupojišťování a zajišťování jaderných rizik. ČJPP působí jak v oblasti pojištění domácích rizik, tak v oblasti aktivního zajištění. Jaderná rizika pro jejich specifický charakter obvykle jednotlivé pojišťovny samostatně nepojišťují. Pojišťovny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojišťovaných rizik. Od počátku existence poolu je na základě dohody zúčastněných pojišťoven vedoucím soupojišťovatelem Česká pojišťovna a.s. S účinností od 1. 1. 2007 bylo představenstvem České pojišťovny schváleno navýšení čistého vlastního vrubu České pojišťovny pro pojištění odpovědnosti za jaderné škody o 10 %. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP. Ta je zařazena do organizační struktury České pojišťovny – do kompetence náměstka pro zajištění a mezinárodní underwriting.

Celkový předpis ČJPP pro podíl České pojišťovny byl v roce 2007 nižší než v předchozím roce. Bylo to zejména z důvodu neobnovení majetkového pojištění Jaderné elektrárny Dukovany a výraznějšího vlivu posilování kurzu české koruny ke všem světovým měnám. Výsledkem těchto negativních vlivů bylo snížení celkového předpisu o téměř 59 mil. Kč.

Pojištění jaderných rizik má zvláštní postavení na pojistném trhu. Členy Českého jaderného pojišťovacího poolu byly v roce 2007 prakticky všechny významné neživotní pojišťovny působící na českém pojistném trhu. Podíl České pojišťovny na celkové kapacitě Českého jaderného poolu se udržuje na přibližně 40 %.

V oblasti přímého pojištění nebyla od počátku existence Českého jaderného pojišťovacího poolu zaznamenána žádná výplata pojistného plnění.

Vzhledem ke specifickému charakteru pojištění jaderných rizik je snahou udržet do budoucna objem předpisu na úrovni roku 2007.

Životní pojištění

Charakteristika

Portfolio klíčových pojistných produktů České pojišťovny tvořila v roce 2007 (mimo již zmíněnou produktovou řadu DYNAMIK Plus) běžně placená pojištění DYNAMIK a SLUNÍČKO, vkladové pojištění KOMBI, jednorázové kapitálové životní pojištění a jednorázové investiční pojištění GARANCE. Toto produktové portfolio navíc dotváří komplexní úrazové pojištění, uzavírané klienty ve většině případů jako součást jejich životních pojištění.

Vývoj trhu životního pojištění

Celkově rostl pojistný trh rychleji než domácí hospodářství (předběžný odhad HDP dle Českého statistického úřadu 6,9 %). Předepsané pojistné za životní pojištění 53,9 mld. tvořilo větší část celkového předpisu než v předchozích letech: 2006 – 39 %, 2007 – 41 % celkového předpisu. Tempo růstu běžně placeného pojistného se stále pohybuje meziročně okolo 6 %. Rok 2007 znamenal 6,4% nárůst oproti roku 2006. Jednorázově placené pojistné ovšem rostlo podstatně rychlejším tempem. Meziroční nárůst předpisu činil více než 35 %, přičemž nejrychleji rostl v prvním čtvrtletí roku 2007.

Popis nejdůležitějších událostí roku 2007

Česka pojišťovna uvedla na trh k 1. září 2007 zcela nové jednorázově placené investiční životní pojištění GARANCE otevřením jeho první tranše. Prodej GARANCE bude pokračovat i v následujících letech otevíráním dalších tranší s aktuálními podkladovými aktivy. Hlavním přínosem tohoto produktu pro klienta je zajímavá kombinace pojištění s možností podílet se na zhodnocení vybraných světových akcií s minimálním investičním rizikem. Podkladové aktivum produktu připravuje pro Českou pojišťovnu její partner ve skupině, PPF Asset Management, a spravuje ČP INVEST.

Postavení na pojistném trhu

Třetina celkového předepsaného pojistného České pojišťovny připadá na životní pojištění. V roce 2007 se podařilo zvýšit předepsané pojistné oproti roku 2006 o 2,7 % na objem 13,6 mld. Kč. Tržní podíl poklesl ve srovnání s rokem 2006 o necelé 3 procentní body. Běžně placené pojistné vzrostlo meziročně o 2,6 % především díky rychlému nárůstu ve čtvrtém čtvrtletí roku 2007. Dosažený objem předepsaného pojistného ve výši 12,1 mld. Kč však znamenal pokles v tržním podílu o 1,2 procentního bodu na 32,8 %. V jednorázově placeném pojistném se podařilo meziročně navýšit předpis o 3,9 % na 1,5 mld. Kč. Vzhledem k rychlejšímu růstu trhu než růstu v České pojišťovně se tržní podíl v této oblasti pojištění snížil o 2,6 procentního bodu na 8,6 %.

Nová obchodní produkce v životním pojištění vzrostla v roce 2007 celkem o 14,6 %, z toho nárůst běžně placené produkce představoval 26,3 % a nárůst jednorázově placené produkce 2,6 %.

Výsledky pojištění podle skupin životního pojištění

Skupina běžně placeného pojištění spojeného s investičním fondem zvýšila svůj předpis proti roku 2006 o více než 200 %. DYNAMIK Plus se stal v roce 2007 nejprodávanějším produktem České pojišťovny.

Běžně placené kapitálové životní pojištění zaznamenalo ve srovnání s rokem 2006 pokles předepsaného pojistného o 2,5 %.

Positivních výsledků dosáhla Česká pojišťovna opětovně i v prodeji dětského pojištění SLUNÍČKO, počet sjednaných pojistných smluv se drží na stabilně vysoké úrovni. Objem předepsaného běžně placeného pojistného pojištění mládeže v roce 2007 dosáhl více než 1,4 mld. Kč. Ve srovnání s rokem 2006 vzrostlo průměrné pojistné na smlouvu o 5,2 %.

Skupina jednorázově placeného pojištění byla v roce 2007 rozšířena o nový produkt GARANCE s pozitivním dopadem do předepsaného pojistného a zaznamenala ve srovnání s rokem 2006 nárůst předepsaného pojistného 3,9 %.

Výborných výsledků dosahuje dlouhodobě skupina doplňkového úrazového pojištění, které se dařilo i v roce 2007, zvýšila objem předepsaného pojistného o 4 %.

Vývoj kmene životního pojištění

Kmenové běžně placené pojistné na životní pojištění dosáhlo v roce 2007 objemu 12,1 mld. Kč a proti stejnému období loňského roku vzrostlo o 2 %. Počet smluv v kmeni životních pojištění v roce 2007 (2,9 mil. ks) poklesl o 5 % ve srovnání s rokem 2006. Vývoj kmene souvisí se změnami produktové nabídky České pojišťovny.

Největší rozvoj kmene vykazalo odvětví pojištění spojené s investičním fondem (190% nárůst kmenového, běžně placeného pojistného, 211% nárůst počtu pojištění). Naproti tomu největší pokles zaznamenala důchodová pojištění (10% pokles kmenového, běžně placeného pojistného, 11% pokles počtu ks). Česká pojišťovna z důvodu eliminace rizika dlouhověkosti aktuálně nenabízí běžně placená důchodová pojištění.

Vyplacená plnění

V roce 2007 vzrostla vyplacená plnění oproti předchozímu roku o 3 % na 8,9 mld. Kč.

Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených plnění v odvětví Pojištění pro případ dožití nebo smrti nebo dožití. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu dožití pojistných smluv (4,6 mld. Kč).

Výhled

Trh životního pojištění zaznamenal i v roce 2007 dynamický růst, a to i přes vysokou míru inflace v závěru roku 2007 (7,9 % – prosinec 2007 oproti základnímu období, tj. roku 2005, resp. 5,4 % dle indexu spotřebitelských cen vyjádřených nárůstem ke stejnému měsíci předchozího roku). Růst byl zřejmě zapříčiněn nízkou nezaměstnaností (míra nezaměstnanosti 5,3 %) a růstem reálných mezd (5 % za 3. čtvrtletí 2007). V příštím roce se dá předpokládat nižší inflace, dle prognózy ČNB 5,3 % v prosinci 2008 (3,4 % na leden 2009), je však otázka, zda míra nezaměstnanosti zůstane na takto nízké úrovni a zda bude růst ekonomiky stále udržován vysokou spotřebou obyvatelstva, zapříčiněnou především růstem reálných mezd.

Také v roce 2008 lze očekávat, že podíl předepsaného pojistného životního pojištění bude dále narůstat a bude se přibližovat obvyklému podílu ve vyspělých zemích.



Klientský servis České pojišťovny pomáhá naplňovat strategii společnosti. **24 hodin denně sedm dní v týdnu** vyřizují lidé v komunikačním centru požadavky klientů. Díky úspěšné implementaci nových metod se daří neustále zvyšovat spokojenost klientů. Klienti mají možnost sjednat smlouvy **přes telefon a internet**. V roce 2007 bylo tímto způsobem uzavřeno 30 000 smluv.

Klientský servis

Klientský servis České pojišťovny zastřešuje veškerou činnost spojenou s administrací pojistných smluv, jako je zanesení smluv do systému, provádění změn ve smlouvách a zpracování plateb pojistného a likvidace pojistných událostí – od nahlášení škody po výplatu pojistného plnění. Prostřednictvím komunikačního centra a centrální podatelny a výpravny zabezpečuje Klientský servis veškerou písemnou a telefonní komunikaci s klienty, dealery pojištění a obchodními partnery.

Organizační změny provedené v rámci naplňování strategie Blíž klientům se pozitivně dotkly i Klientského servisu. Do působnosti náměstka pro Provoz a lidské zdroje byla přesunuta likvidace pojistných událostí neživotního pojištění, a všechny složky klientského servisu tak nyní řídí jeden člen vedení České pojišťovny. Toto řešení umožnilo ještě efektivněji spolupracovat mezi jednotlivými složkami Klientského servisu, například mezi životní a neživotní likvidací nebo mezi registrací pojistných událostí v komunikačním centru a samotnou neživotní likvidací.

Po úspěšném dokončení centralizace administrativních činností z agentur pokračoval Klientský servis cestou kontinuálního zvyšování produktivity ve všech svých aktivitách. V roce 2007 začal Klientský servis v souladu se strategií České pojišťovny s implementací metody Lean pro zvyšování efektivity klíčových procesů. Díky projektu Lean se podařilo zvýšit klientskou spokojenost u optimalizovaných procesů o 56 % a produktivita se zvýšila o více než 10 %. Projekt Lean přispěl také ke snížení doby zpracování jednotlivých požadavků, vylepšení spolupráce s obchodní službou, ve které začíná převážná většina procesů obsluhy klienta, a v neposlední řadě i k nemalým úsporám nákladů. Česká pojišťovna díky svému systematickému přístupu k rozvoji zkušeností zaměstnanců zapojených do projektu Lean vychovala skupinu expertů, kteří v roce 2008 pomohou s optimalizací pomocí této metody i v ostatních útvarech České pojišťovny.

Likvidace pojistných událostí neživotního pojištění se v roce 2007 zavázala k tříletému plánu na řízení výplat pojistného plnění. Tento program si klade za cíl zamezit fraudu, zefektivnit spolupráci se sítí specialistů podílejících se na zkoumání škod, zpřesnit naceňování majetku, který Česká pojišťovna získala v rámci likvidačních řízení, využít nové technologie a postupy v opravách a sanacích poškozeného majetku. Přínos těchto aktivit se pozitivně projevil snížením škodního poměru v roce 2007. V letech 2008 a 2009 budou tyto aktivity pokračovat dle plánu.

Rok 2007 přinesl Klientskému servisu nový rozměr aktivit v podobě prodeje pojištění po telefonu. Došlo k rozšíření konceptu „servis to sales“ na všechny operátory v komunikačním centru. Tento koncept je postaven na myšlence nabídky jednoduchých produktů klientům volajícím do komunikačního centra České pojišťovny na základě znalosti jejich potřeb. Díky tomuto novému distribučnímu kanálu se v roce 2007 povedlo s nízkými náklady prodat 30 000 smluv a je plánován další významný růst prodejů v následujících letech. Portfolio smluv nabízených přes tento nový distribuční kanál obsahuje pojištění odpovědnosti, pojištění staveb, pojištění domácností, povinné ručení, havarijní pojištění a pojištění domácích mazlíčků.

Vznik Generali PPF Holdingu přinesl řadu úkolů i Klientskému servisu. Jedním z hlavních úkolů pro rok 2008 bude využití vzájemných synergií, které povedou k dalšímu zvyšování efektivity a klientské spokojenosti.

Finanční investice

Investiční aktivity

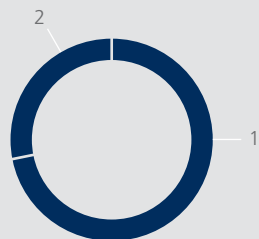
Vedle pojištění a zajištění je významnou oblastí činnosti České pojišťovny oblast finančních investic. Finanční investice tvoří ve finančním vyjádření převážnou část aktiv bilanční sumy Společnosti a zdrojem jejich krytí jsou především technické rezervy (tzv. finanční umístění technických rezerv) a vlastní kapitál Společnosti. Finanční umístění technických rezerv tvoří 99 % z celkových finančních investic, zbylé jedno procento připadá na investice z ostatních zdrojů.

Skladba finančního umístění technických rezerv je regulována vyhláškou č. 303/2004 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojištnictví, ve znění pozdějších předpisů. Vyhláška tak prostřednictvím limitů reguluje strukturu významné části celkových finančních investic pojišťovny. Česká pojišťovna aplikuje tyto regulatorní limity do interních politik a postupů prostřednictvím interních předpisů. Smyslem těchto vnitřních pravidel je docílit bezpečnosti, výnosnosti a likvidity investic tak, aby byla zajištěna požadovaná schopnost Společnosti splnit závazky vůči klientům v životním i neživotním pojištění požadovaná zákonem o pojištnictví.

Objem a struktura finančních investic v členění dle obchodních segmentů v roce 2007 jsou zachyceny v grafu a tabulce „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů“.

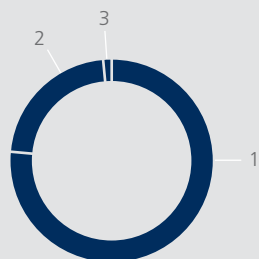
V roce 2007 dosáhla Česká pojišťovna výnosu z finančních investic ve výši 3,4 mld. Kč. Výsledky byly ovlivněny pokračujícím růstem tržních úrokových sazeb a zvýšenou volatilitou na akciových trzích v druhé polovině roku. Výnosová křivka v roce 2007 vzrostla, což vedlo k poklesu tržních cen pevně úročených cenných papírů. Vzhledem k vysokému stupni sladění časové struktury závazků ze životních pojištění a výnosů z dluhových instrumentů však tento vývoj nijak neovlivnil schopnost České pojišťovny plnit závazky vůči klientům. Na pasivní straně bilance došlo z důvodu růstu úroků ke snížení rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů o 1,7 mld. Kč.

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



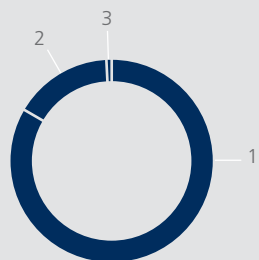
1 Životní pojištění	71,8 %
2 Neživotní pojištění	28,2 %

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



1 Pevně úročený instrument	76,3 %
2 Majetkové cenné papíry	22,8 %
3 Ostatní majetek	0,9 %

Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodního segmentu neživotního pojištění



1 Pevně úročený instrument	83,2 %
2 Majetkové cenné papíry	16,6 %
3 Ostatní majetek	0,2 %

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Zdroji finančních investic v segmentu životního pojištění jsou rezervy životních pojištění a část vlastních zdrojů přiřazených tomuto segmentu. K 31. prosinci 2007 byla největší část prostředků investována do pevně úročených instrumentů (53,1 mld. Kč). Jde především o dluhové cenné papíry (45,8 mld. Kč) a termínované vklady u bank (4,5 mld. Kč). Tato část portfolia je tvořena zejména tuzemskými a zahraničními státními dluhopisy a cennými papíry emitentů s vysokým ratingem, resp. vklady u kapitálově silných domácích a zahraničních bank.

Pro závazky ze životního pojištění je charakteristický delší časový horizont. Ve shodě s tím mají dluhové cenné papíry rovněž obvykle delší dobu do splatnosti s cílem zajistit stabilní dlouhodobý výnos a dostát závazkům vůči pojištěncům. Významná část nově nakoupených dluhopisů byla v roce 2007 účetně zařazena mezi finanční aktiva k prodeji s cílem snížit volatilitu hospodářského výsledku v důsledku změn úrokových sazeb. Podíl této skupiny na finančních investicích v segmentu životního pojištění je tak nyní 26 %.

Druhou objemově nejvýznamnější skupinu aktiv tvoří majetkové cenné papíry (akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). Jejich podíl je 22,8 %, což v absolutním vyjádření představuje 15,8 mld. Kč. Záměrem u této části finančních investic je zajistit růst ve střednědobém i dlouhodobém investičním horizontu a vhodně doplnit úrokově citlivou složku portfolia z hlediska optimalizace výnosu a diverzifikace rizika.

Portfolio finančních investic doplňuje ostatní majetek – obchodní a ostatní pohledávky a investiční majetek. Jeho hodnota byla 604 mil. Kč a na finančních investicích životního pojištění se podílí necelým jedním procentem (viz graf Struktura finančních investic /v účetní hodnotě IFRS/ dle obchodního segmentu životního pojištění).

Výkonnost finančních investic v segmentu životního pojištění dosáhla 3,64 % p. a. Celkový výnos v roce 2007 činil 2,5 mld. Kč. K výsledku nejvíce přispěly úrokové a jiné výnosy, které dosáhly 2,3 mld. Kč. Druhý nejvýznamnější zdroj výnosů představovaly realizované zisky z finančních aktiv ve výši 2,0 mld. Kč.

Finanční investice v rámci segmentu neživotního pojištění

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění jsou tvořeny finančními investicemi, jejichž zdrojem krytí jsou především technické rezervy neživotních pojištění a vlastní kapitál, který připadá do tohoto segmentu. Finanční umístění neživotního pojištění se řídí krátkodobým časovým horizontem. Vybírány jsou ty likvidní instrumenty, které je možné v případě kalamitních škodních událostí rychle přeměnit na hotovost k úhradě závazků vůči pojištěným.

Ke konci roku 2007 byla hodnota portfolia neživotního pojištění 27,4 mld. Kč. Většinu tvořily pevně úročené instrumenty 22,8 mld. Kč, podíl 83,2 % (viz graf „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodního segmentu neživotního pojištění“), z toho dluhové cenné papíry 12,2 mld. Kč a termínované vklady u bank činily 6,6 mld. Kč. Na majetkové cenné papíry připadá z finančních investic neživotních rezerv 16,6 % (4,5 mld. Kč).

Z pohledu účetnictví je většina finančních aktiv klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů (podíl 55 %). Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění dosáhl v roce 2007 výše 857 mil. Kč, což představuje výkonnost 3,13 % p. a. K výsledku nejvíce přispěly úrokové a obdobné výnosy, které činily 607 mil. Kč, čistý zisk z obchodování byl 457 mil. Kč.

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

IFRS řádek	IFRS řádek – název	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
		(v Kč)	%	(v Kč)	%
1.03.02.00	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	41 718 895 589	59,99	14 966 247 224	54,70
1.03.02.10	Finanční aktiva k obchodování	8 616 754 590	12,39	2 880 376 197	10,53
1.03.02.12	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	8 186 498 521	11,77	2 838 469 032	10,38
1.03.02.13	Kladná tržní hodnota derivátů	430 256 069	0,62	41 907 165	0,15
1.03.02.20	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	33 102 140 999	47,60	12 085 871 027	44,18
1.03.02.21	Dluhové cenné papíry	25 709 239 765	36,97	10 385 562 179	37,96
1.03.02.22	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	7 392 726 234	10,63	1 700 308 848	6,21
1.03.02.24	Ostatní	175 000	0,00	0	0,00
1.03.03.00	Finanční aktiva k prodeji	18 387 342 537	26,44	1 835 336 850	6,71
1.03.03.10	Dluhové cenné papíry	18 170 473 737	26,13	1 835 336 850	6,71
1.03.03.20	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	216 868 800	0,31	0	0,00
1.03.04.00	Finanční aktiva držená do splatnosti	1 903 138 016	2,74	0	0,00
1.03.04.10	Dluhové cenné papíry	1 903 138 016	2,74	0	0,00
1.03.05.00	Úvěry a pohledávky	7 243 576 471	10,42	10 687 952 968	39,07
1.03.05.10	Úvěry a půjčky bankám	7 163 498 042	10,30	10 616 014 314	38,80
1.03.05.11	Termínované vklady u bank	4 468 041 014	6,43	6 559 114 799	23,97
1.03.05.12	Poskytnuté úvěry a půjčky	0	0,00	254 341 126	0,93
1.03.05.14	Pohledávky z repo operací	2 695 457 028	3,88	3 802 558 389	13,90
1.03.05.20	Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	0	0,00	6 017 342	0,02
1.03.05.21	Úvěry nebankovním subjektům včetně půjček poskytnutých pojistníkům	0	0,00	6 017 342	0,02
1.03.05.30	Pohledávky	80 078 429	0,12	65 921 312	0,24
1.03.05.35	Obchodní a ostatní pohledávky	80 078 429	0,12	65 921 312	0,24
1.04.00.00	Investiční majetek	523 535 833	0,75	0	0,00
4.03.07.10	Záporná tržní hodnota derivátů	-237 116 344	-0,34	-130 824 990	-0,48
	Celkem	69 539 372 101	100,00	27 358 712 050	100,00

Lidské zdroje

V roce 2007 probíhaly ve Společnosti organizační změny, které přispěly k další optimalizaci nákladů. Pokračující trend zefektivňování procesů vedl i v roce 2007 ke snížení počtu zaměstnanců. Fyzický počet zaměstnanců na konci roku 2007 činil 4843 osob, během roku tedy došlo ke snížení počtu zaměstnanců o 427 osob oproti stavu v roce 2006. Průměrný počet zaměstnanců se snížil o 327 v porovnání s rokem 2006 a činil 4924 osob.

V rámci rozvoje odbornosti zaměstnanců byl ve spolupráci s USBSP a University of Pittsburgh otevřen

1. ročník exekutivního programu MBA zaměřený na pojišťovnictví. Pokračovalo další rozšiřování interního odborného vzdělávání s cílem udržet a rozšířit know-how. Nejvýznamnější formou byly odpolední odborné semináře, odborné pooly, finanční pool. Byla zahájena příprava otevření IV. ročníku Talent management pool.

Další rozšiřování výkonového odměňování a posilování role obsazování klíčových pozic z vnitřních zdrojů zvyšovalo výkonnost a atraktivitu České pojišťovny.

V pracovněprávní oblasti došlo v roce 2007 k implementaci legislativních změn do kolektivní smlouvy a nového pracovního řádu Společnosti. S předstihem byl uzavřen sociální smír a vyjednána kolektivní smlouva pro rok 2008. Standardní jsou již zaměstnanecké výhody poskytované zaměstnancům společností v rámci kolektivní smlouvy – životní pojištění, penzijní připojištění, příspěvek na stravování, manažerský zdravotní program – ale i celoplošné podpůrné zdravotně preventivní akce. Nedílnou součástí života firmy jsou společenské a sportovní akce pro zaměstnance i jejich rodinné příslušníky.

Základní prvky manažerské motivace v roce 2007

Členové představenstva (dozorčí rady), kteří jsou zároveň v zaměstnaneckém vztahu k České pojišťovně na základě pracovní smlouvy nebo jmenování, mají dle stanov a rozhodnutí valné hromady nárok na odměnu člena představenstva (dozorčí rady).

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.

Bonus a případná jiná variabilní složka mzdy

Bonus, případně jiná variabilní složka mzdy (výkonová odměna, projektová odměna apod.) se řídí jednotnými pravidly. Nárok na bonus je definován písemnou formou v rámci kalendářního roku. Písemný příslib zahrnuje definici úkolů a cílů manažera, výši odměny a pravidla vyplácení. Průměrná výše bonusu v případě splnění stanovených úkolů je 4,5násobek základního platu a v zásadě kopíruje běžnou úroveň trhu.

Marketingová komunikace

V souladu se strategií Společnosti se klíčovými marketingovými tématy v roce 2007 stala témata CRM, řízení kampaní, věrnostní program, přímé kanály. Velké úsilí taktéž bylo věnováno dalšímu rozvoji již v minulosti silné značky, hlavně směrem k budování vazby značky s nově definovanými klíčovými segmenty. Podpora obchodní sítě je již léta nedílnou součástí práce marketingu a v dalších letech se zaměří především na podporu vybudování silného vztahu klient–obchodník.

V průběhu roku 2007 odstartoval proces implementace zásadních změn ve způsobu komunikace a obchodního přístupu ke klientům. Základním předpokladem bylo vyvinutí a úspěšné zavedení jednotného datového systému pro práci s klientskými daty. Ten umožnil zahájit první kroky v systematické práci s klienty jak v oblasti akviziční, tak na poli retenčních aktivit i zvyšování loajality klientů.

Změny v komunikační strategii se týkaly mediální komunikace i přímé komunikace. V oblasti mediální došlo k realokaci investic mezi jednotlivé komunikační kanály. V mediálním mixu však nadále zůstala dominantní televizní reklama, následovaná tiskovou inzercí a venkovní reklamou. Komunikace v masmédiích byla zaměřena na posilování atributů značky „rychlost, jednoduchost, klientská přívětivost“ a na objasňování výhod pro klienta v oblasti životního pojištění, pojištění automobilů a penzijního připojištění. Komunikace byla primárně zaměřena na klientské segmenty s vysokým potenciálem – klienty mladší věkové kategorie, klienty bonitnější, aktivní, kteří jsou si vědomi významu pojištění a rozhodují se podle kvality produktů a servisu.

V oblasti přímé marketingové komunikace došlo v roce 2007 k významnému nárůstu přímých kampaní, zaměřených primárně na cross-selling a up-selling. Česká pojišťovna postupně ustupuje od tradiční jednoduché marketingové komunikace obecných nabídek a zaměřuje se intenzivně na práci se sofistikovanými marketingovými kampaněmi s nabídkami připravovanými klientům na míru.

V návaznosti na již osvědčené a úspěšné korespondenční akce byli v průběhu celého roku aktivně oslovení vybraní klienti České pojišťovny, Penzijního fondu České pojišťovny a Home Creditu nabídkami zvýhodněného úrazového pojištění, resp. skokového navyšování již existujícího úrazového pojištění. Celkem se jednalo o cca 450 tisíc klientů, kteří byli kontaktováni v několika vlnách.

V návaznosti na zavedení indexace (dynamické navyšování pojištění) do nově sjednávaných smluv životního a úrazového pojištění zahájila Česká pojišťovna v druhé polovině roku rozsáhlou marketingovou kampaň s cílem zavést prvek indexace také ke smlouvám již existujícím. V rámci této akce se velká část klientů České pojišťovny rozhodla nabízené možnosti využít, čímž mají zajištěnou automatickou úpravu pojistné částky tak, aby odpovídala aktuálním cenovým a příjmovým standardům po celou dobu života smlouvy.

K významnému a velmi úspěšnému rozvoji došlo v oblasti přímého prodeje přes internet a telefon. Prodej přes přímé kanály v roce 2007 zaznamenal oproti roku 2006 růst o 344 %.

Projekty sociální zodpovědnosti a sponzoring

Česká pojišťovna v roce 2007 pokračovala ve vytyčené sponzoringové strategii. V oblasti sportovního sponzoringu pokračovala Česká pojišťovna v dlouhodobých partnerstvích v oblasti ledního hokeje, motoristického sportu a překážkových dostihů. Nejvýznamnější aktivitou v oblasti kulturního sponzoringu byla podpora Letních shakespearovských slavností.

Ocenění

Česká pojišťovna již počtvrté v řadě ovládla v prestižní soutěži MasterCard Banka roku kategorii Pojišťovna roku, a tím potvrdila svou silnou pozici. Toto prestižní ocenění dokazuje, že se Česká pojišťovna ubírá správným směrem. Zároveň je i jasným dokladem toho, že Česká pojišťovna je společností, kterou vysoce uznávají nejenom klienti, ale i odborníci.



Česká pojišťovna je **lídrem v oblasti internetového pojištění**. Na českém trhu nabízí nejširší portfolio on-line pojištění. Budoucnost internetu v pojišťovnictví spatřuje v komplexním pojistném servisu. To znamená, že klienti mají možnost nahlásit pojistnou událost on-line, sledovat průběh likvidace škody a kontrolovat průběh celé události.

Informační technologie

Výsledky roku 2007

Česká pojišťovna pokračovala v průběhu roku 2007 v rozvíjení a optimalizaci modelu centralizovaného IT s hlavní vizí vytvoření rovnocenného a seriózního partnerství v rámci celé České pojišťovny, vytvoření zázemí pro stabilitu obchodních procesů a podporu růstu Společnosti. Strategické kroky pro období roku 2007 směřovaly k cílenému a důslednému zavádění vybraných procesů dle „best practise“ rámce pro řízení IT – ITIL za účelem zajištění efektivního a transparentního fungování klíčových aktivit a procesů. V návaznosti na celofiremní strategii byly (mimo již v minulosti oddělené oblasti vývoje, provozu, architektury a metodiky) vytvořeny procesy podporující řízení lidských zdrojů a samostatné finanční řízení.

Důležitým faktorem, který rovněž podpořil spokojenost uživatelů, bylo zvýšení stability vývoje včetně snížení chybovosti aplikací. Stabilní a kvalitní dodávkou nových aplikací a funkcionalit v dohodnutých termínech se podařilo splnit očekávané cíle pro podporu obchodních aktivit, a to zejména v oblasti podpory nových distribučních kanálů, podpory klientské segmentace a podpory efektivnosti činností back-office.

Aplikační vývoj se zaměřil zejména na vývoj nových produktů a rozvoj stávajících produktů pro podporu obchodních cílů v klíčových aplikacích neživotního a životního pojištění. Jedním z hlavních úspěchů roku 2007 bylo dokončení migrace smluv neživotního pojištění z aplikace KOS do aplikace TIA.

Pro podporu alternativních distribučních kanálů a pro snížení nákladů na provozování byla provedena optimalizace síťové infrastruktury.

V roce 2007 byl nadále dodržován trend zvyšování bezpečnosti provozního i agenturního prostředí. Podařilo se aktualizovat bezpečnostní nastavení pro přístupování k aplikacím jak z vnitřního prostředí společnosti, tak z internetu, a to včetně aktualizace zabezpečení provozních serverů. V roce 2007 také probíhala kontinuální aktualizace recovery plánů, bezpečnostních politik a standardů.

Pro správné směřování IT v střednědobém horizontu byla vytvořena a akceptována IT strategie do roku 2010. Podařilo se zrealizovat naplánované aktivity v oblasti snížení nákladů, zejména unifikací koncových tiskových zařízení, změnou komunikačních technologií, redukcí aplikačního portfolia, konsolidací portfolia dodavatelů a předjednáním smluv s dodavateli.

Výhled na další období

Cílem České pojišťovny v oblasti IT je dále posílit spolehlivost provozování aplikací, proaktivně a otevřeně spolupracovat s ostatními útvary Společnosti, nadále udržet vysokou kvalitu vývoje nových funkcionalit a zvyšovat schopnost reakce na nové obchodní požadavky. Budeme se opírat o moderní, ale prověřené technologie s cílem neustálého zvyšování flexibility, stability, transparentnosti a nákladové efektivity.

V návaznosti na IT strategii se zaměříme v oblasti vývoje zejména na podporu a rozvoj distribučních kanálů, klientskou segmentaci, kontakt management, unifikaci front-end prostředí pracovníků back-office, úpravy motivačního systému a flexibilitu reportů pro obchodní službu. Velká pozornost bude také věnována zrychlení vývoje nových produktů a rozšíření role IT architektury, které podpoří orientaci na klientské segmenty a integraci s externími partnery s cílem snížit komplexitu aplikací a zlepšit „Time to market“.

Velká pozornost a důraz budou i nadále věnovány vnitřní procesní optimalizaci podle „best practise“ rámce pro řízení IT–ITIL s využitím výstupů projektu Lean v oblasti řízení požadavků. V oblasti řízení lidských zdrojů bude definován katalog IT pozic s popisem pracovních činností s návazností na motivační a rozvojové programy.

Nová strategie České pojišťovny: Blíž klientům

Blíž klientům – dvě slova, která symbolizují úkoly České pojišťovny v následujících třech letech. Nová strategie představená na začátku roku 2007 má pomoci Společnosti k dalšímu růstu a zvýraznění pozice jedničky na českém pojistném trhu prostřednictvím bližšího pochopení potřeb klientů, zlepšení jejich zkušeností s Českou pojišťovnou a zvýšení flexibility a efektivnosti celé Společnosti.

Cíle nové strategie jsou:

- 1) udržení tržní pozice v klíčových obchodních liniích (motorová vozidla, neživotní pojištění, retail)
- 2) další růst v životním pojištění, penzích a SME
- 3) rozvoj dvou nových obchodních oblastí – investic a hypoték.

Pro úspěšné dosažení těchto cílů se Česká pojišťovna zaměřuje na tři základní oblasti:

1) Orientace na potřeby zákazníků

Orientace na zákazníky představuje hluboké porozumění potřebám a přáním zákazníků – jak individuálním klientům, tak rodinám a domácnostem, stejně jako malým a středním podnikům a velkým korporacím. Každá z těchto skupin má jiné potřeby, Česká pojišťovna přizpůsobuje své aktivity specifickým potřebám různých klientských segmentů.

2) Efektivita

Zákazníci ocení společnost s efektivně navrženými produkty, službami a s přátelskými a schopnými pracovníky. Snahou je udržovat a dále zvyšovat spolehlivost, produktivitu a přátelskost procesů a systémů vůči zákazníkům. Rychlost, jednoduchost a klientská přívětivost – tři slova, která charakterizují přístup České pojišťovny.

3) Tým a lidé

Systematický osobní rozvoj pracovníků, rozvíjení talentů a týmové práce, orientace na výkon a odměňování na základě výkonu, organizační struktura přizpůsobená klientským segmentům, to jsou atributy budování vysoce výkonné organizace.

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	Komerční banka, a.s., Praha 1
Účet	174 33-021/0100
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

Akcionář	31. 12. 2004	31. 12. 2005	31. 12. 2006	31. 12. 2007
Česká pojišťovna a.s.	–	–	–	–
CESPO B.V.	97,70 %	–	–	–
PPF Group N.V.	–	100,00 %	–	–
CZI Holdings N.V.	–	–	100,00 %	100,00 %
Ostatní	2,30 %	–	–	–

Cenné papíry vydané Českou pojišťovnou

Akcie

Dne 30. června 2006 rozhodl jediný akcionář v působnosti valné hromady Společnosti o zvýšení základního kapitálu o 1 019 037 tis. Kč, a to z vlastních zdrojů, z nerozdělených zisků minulých let. Zvýšení kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 15. srpna 2006. Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady došlo 19. září 2006 ke změně nominální hodnoty akcií z 1 000 Kč na akcii na 100 000 Kč na jednu akcii.

K 31. prosinci 2006 a k 31. prosinci 2007 zahrnoval schválený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 000 tis. 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:	neregistrovaný CP (neobchodovatelné na veřejném trhu) na regulovaném (veřejném) trhu

Dluhopisy

Česká pojišťovna vydala v rámci dluhopisového programu 13. prosince 2007 emisi 250 ks dluhopisů ve jmenovité hodnotě 500 000 000 Kč s pevným úrokovým výnosem a sazbou 5,10 p.a.

Emise (ISIN)	CZ0003701401
Druh cenného papíru:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihované
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu:	2 000 000 Kč
Počet kusů cenných papírů:	250
Celkový objem:	500 000 000 Kč
Datum emise:	13. prosince 2007
Údaje o přijetí k obchodování:	přijaty na volném trhu

Hlavním manažerem emise dluhopisů byla společnost CALYON S.A.

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 jako orgánu státního dozoru v pojištnictví 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, a na základě rozhodnutí Ministerstva financí jako orgánu státního dozoru v pojištnictví 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:

- pojišťovací činnost dle § 7 odst. 3 zákona č. 363/1999 Sb., o pojištnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákonu o pojištnictví), ve znění pozdějších předpisů
 - v rozsahu pojistných odvětví 1, 2, 3, 4, 5, 6 životních pojištění uvedených v části A přílohy k zákonu o pojištnictví,
 - v rozsahu pojistných odvětví 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 18 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy k zákonu o pojištnictví,
- zajišťovací činnost dle § 3 odst. 3 zákona o pojištnictví
 - pro pojistná odvětví 1, 2, 3, 4, 5, 6 životních pojištění uvedených v části A přílohy k zákonu o pojištnictví,
 - pro pojistná odvětví 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 18 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy k zákonu o pojištnictví,
- činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností dle § 3 odst. 4 zákona o pojištnictví
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností dle zákona,
 - pojištnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle zákona o pojištnictví,
 - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou dle zákona o pojištnictví,
 - 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 čísly 1) až 10):
 1. zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 2. zprostředkování půjček všech druhů včetně, mezi jiným, spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 3. zprostředkování finančního leasingu,
 4. zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnek,
 5. zprostředkování záruk a závazků,
 6. zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 7. zprostředkování správy majetkových hodnot – jako správy hotovosti nebo portfolia – všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěřenství,
 8. zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,

9. poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech 1) až 9) 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,
 10. zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb,
- vzdělávací činnosti 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;
- 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;
- 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

Platné stanovy České pojišťovny byly schváleny představenstvem České pojišťovny dne 3. listopadu 2006 v návaznosti na změny, o kterých rozhodl jediný akcionář Společnosti dne 25. října 2006 (snížení počtu členů dozorčí rady na tři).

Informace o odměnách uhrazených auditorovi

(tis. Kč)	Pro Českou pojišťovnu		Pro konsolidovaný celek České pojišťovny	
	Uhrazené	Z toho za	Uhrazené	Z toho za
	v roce 2007	účetní období 2007	v roce 2007	účetní období 2007
Služby související s auditem	26 144	15 434	3 719	3 719
Ostatní služby	6 418	3 603	–	–
Celkem	32 562	19 037	3 719	3 719

Vývoj solventnosti České pojišťovny

(v mld. Kč)	31. 12. 2007	31. 12. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Životní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	3,5	3,4	3,2	3,1
Disponibilní míra solventnosti	13	13,2	14,5	14,2
Neživotní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,7	2,6	2,5	2,6
Disponibilní míra solventnosti	7,6	6,5	8,4	5,3

* Zajištění je podle vyhlášky č. 303/2004 Sb. součástí neživotního pojištění.

Dlouhodobý vývoj solventnosti je příznivý. Snížení disponibilní solventnosti v roce 2006 bylo způsobeno změnou kapitálu díky vyplacení dividendy v roce 2006. Přestože Česká pojišťovna i v roce 2007 realizovala výplatu dividend, bezpečně splňuje podmínky požadované míry solventnosti v životním i neživotním pojištění.

Údaje o půjčkách

V roce 2007 ani v roce 2006 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo zálohy poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

Hlavní investice

Níže uvedené nefinanční investice byly směřovány především do výstavby a rekonstrukcí budov, do jejich zařízení a dále do výpočetní techniky.

(v tis. Kč)					
Rok/kategorie	Výstavba a rekonstrukce	Zařízení	Kancelářská a výpočetní technika	Ostatní	Celkem
2000	581 906	6 544	195 423	85 981	869 854
I. čtvrtletí 2001	10 181	–	40 192	11 929	62 302
2001	536 674	17 310	211 367	75 884	841 235
I. čtvrtletí 2002	23 716	2 644	13 499	11 885	51 744
2002	406 452	16 971	385 117	79 489	888 029
I. čtvrtletí 2003	67 505	1 446	142 845	7 557	219 352
2003	467 688	10 914	936 667	75 357	1 490 626
I. čtvrtletí 2004	78 820	1 487	62 339	6 707	149 353
2004	725 076	12 536	955 269	26 096	1 718 978
I. čtvrtletí 2005	226 616	2 250	157 475	4 176	390 517
2005	416 090	17 117	1 116 103	9 291	1 558 601
I. čtvrtletí 2006	52 571	607	64 819	72	118 069
2006	357 758	8 933	698 153	9 986	1 074 830
I. čtvrtletí 2007	121 848	1 658	73 219	154	196 879
2007	229 507	14 653	169 561	2 774	416 495
I. čtvrtletí 2008	156 707	94	513 577	357	162 293

Česká pojišťovna provádí investice nefinančního typu pouze v tuzemsku a z vlastních zdrojů. Objem nefinančních investic České pojišťovny v dalších letech je očekáván v úrovni zhruba 1,2 mld. Kč.

Současná hodnota pozemků a staveb

Nemovitosti vlastněné Společností jsou vzhledem k jejich počtu (viz např. počet staveb v tabulce) uvedeny pouze v souhrnu. Jejich položkový seznam by svým rozsahem byl na úkor přehlednosti výroční zprávy.

Nemovitosti ve vlastnictví České pojišťovny nejsou zatíženy zástavním právem

Rok	Pozemky	Stavby	Pořízení a zálohy	Celkem
Hodnota k 31. 12. 2000 (v tis. Kč)	781 266	6 861 931	333 351	7 976 548
Počet ks	–	225	–	225
Celková výměra v m ²	1 235 809	–	–	1 235 809
Současná hodnota k 31. 12. 2001 (v tis. Kč)	743 117	7 351 795	435 909	8 530 821
Počet ks	–	205	–	205
Celková výměra v m ²	1 221 554	–	–	1 221 554
Současná hodnota k 31. 12. 2002 (v tis. Kč)	818 975	7 656 385	838 138	9 313 498
Počet ks	–	198	–	198
Celková výměra v m ²	1 082 620	–	–	1 082 620
Současná hodnota k 31. 12. 2003 (v tis. Kč)	797 312	5 740 121	1 074 434	7 611 867
Počet ks	–	161	–	161
Celková výměra v m ²	853 298	–	–	853 298
Současná hodnota k 31. 12. 2004 (v tis. Kč)	749 049	6 261 612	729 385	7 740 046
Počet ks	–	159	–	159
Celková výměra v m ²	830 425	–	–	830 425
Současná hodnota k 31. 12. 2005 (v tis. Kč)	328 702	5 810 655	353 419	6 492 776
Počet ks	–	150	–	150
Celková výměra v m ²	792 647	–	–	792 647
Současná hodnota k 31. 12. 2006 (v tis. Kč)	419 756	5 051 123	349 805	5 820 684
Počet ks	–	91	–	91
Celková výměra v m ²	696 018	–	–	690 018
Současná hodnota k 31. 12. 2007 (v tis. Kč)	99 052	501 804	409 395	1 010 251
Počet ks	–	11	–	11
Celková výměra v m ²	564 133	–	–	564 133

Peněžní příjmy statutárních orgánů a vedoucích zaměstnanců v roce 2007

(v tis. Kč)	Peněžité od emitenta	Peněžité od osob ovládaných emitentem	Nepeněžité od emitenta	Nepeněžité od osob ovládaných emitentem
Představenstvo	11 257	325	168	–
Dozorčí rada	1 928	8	236	–
Vedení	32 956	471	1 208	–

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

(k 31. 12. 2007; na základě údajů dostupných emitentovi k datu zpracování této výroční zprávy)

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání	ZK (tis. Kč)	Podíl na ZK	Pořizovací cena (tis. Kč)
CP REINSURANCE COMPANY LIMITED	Florinis 11, Nikósie, Kyperská republika	n/a	Zajišťovací služby	1 090 870	100,00 %	1 305 096
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Truhlářská 1106/9, Praha 1	61858692	Penzijní připojištění	213 700	100,00 %	1 559 137
RAO UES (GDR)	Moskva	n/a	Energetika	n/a	n/a	852 403
ZENTIVA B.V.	Fred. Roeskestraat 123, 1076 EE Amsterdam	n/a	Výroba léků	10 152	17,29 %	7 260 111

Doplněk k § 118 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve smyslu zákona č. 104/2008 Sb.**Body:** h), j), k), m), n), o), q) se České pojišťovny netýkají.**Bod i)**

Česká pojišťovna je 100% vlastněna CZI Holdings N.V., který je 100% vlastněn Generali PPF Holding B.V.

Generali PPF Holding B.V. je vlastněn:

51 % Assicurazioni Generali S.p.A.

49 % PPF Group N.V. (Petr Kellner 94,36 %, Jiří Šmejč 5 % a Ladislav Bartoniček 0,64 %) prostřednictvím PPF Co1. B.V.

Bod l)

Pokud je emitentovi známo, žádné takové dohody mezi osobami, které disponují podílem na emitentovi, jež by měly přímý vliv na převoditelnost akcií emitenta, uzavřeny nebyly. Pro úplnost je však třeba uvést, že v rámci transakce mezi PPF Group N.V. a Assicurazioni Generali S.p.A., která vedla k vytvoření společnosti Generali PPF Holding B.V. (dále jen „GPH“), jež je nepřímým 100% akcionářem emitenta, byly dohodnuty některé principy rozhodování orgánů GPH. Ty byly následně promítnuty do stanov GPH, přičemž tyto principy rozhodování mohou mít v některých případech jistý vliv na podmínky převodu významných akciových podílů v emitentovi, jelikož takové transakce podléhají schválení představenstvem GPH.

Bod p)

V roce 2007 mělo ve svých smlouvách osm členů vrcholového vedení Společnosti ustanovení o závazku k plnění v rozmezí 23 až 50 měsíčních platů pro případ skončení jejich zaměstnání ve Společnosti v souvislosti s nabídkou převzetí. Ve smlouvách vázaných na členství v představenstvu ustanovení tohoto druhu nefigurovala.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v průběhu roku 2007 zajišťovala úkoly, které pro ni vyplývají ze zákona a Stanov Společnosti. Sešla se na 10 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 jediného akcionáře. Dozorčí rada se též zabývala stížnostmi klientů či obchodních partnerů Společnosti, které jí byly doručeny.

Představenstvo České pojišťovny a.s. dne 1. února 2007 projednalo informaci o rezignaci pana Ing. Ivana Kočárníka z funkce předsedy a člena dozorčí rady. Ing. Ivan Kočárník rezignoval na vlastní žádost ke dni 31. ledna 2007. Rezignace byla projednána a schválena dozorčí radou dne 24. ledna 2007. Dozorčí rada pak pracovala ve složení Ing. Aleš Minx (místopředseda) a Ing. Marek Orawski.

Společnost CZI Holdings N.V. jakožto jediný akcionář společnosti Česká pojišťovna a.s. rozhodla s účinností k 1. červnu 2007 o jmenování nového člena dozorčí rady společnosti Česká pojišťovna a.s., kterým je pan Milan Maděryč a který byl navržen jako kandidát na funkci předsedy dozorčí rady.

Dozorčí rada společnosti Česká pojišťovna a.s. zvolila s účinností k 1. červnu 2007 pana Milana Maděryče předsedou dozorčí rady společnosti Česká pojišťovna a.s. a k 18. červnu 2007 pana Ing. Aleše Minxe místopředsedou dozorčí rady společnosti Česká pojišťovna a.s.

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 její finanční skupiny.

Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě výsledky hospodaření za účetní období roku 2007, které jsou součástí řádné účetní závěrky Společnosti ověřené auditorem. Dále předložilo návrh na rozdělení zisku Společnosti včetně rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2007, který byl představenstvem projednán s tím, že jej představenstvo hodlá doporučit jedinému akcionáři ke schválení v rámci výkonu působnosti valné hromady, a konsolidované výsledky hospodaření za účetní období roku 2007. Dozorčí radě byla k přezkoumání poskytnuta rovněž tzv. zpráva o vztazích mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2007 (zpracovaná dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník).

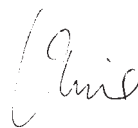
Dozorčí rada přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2007, konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2007, návrh představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za účetní období roku 2007 i zprávu o vztazích mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2007 a neshledala v nich žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady k obsahu uvedených dokumentů.

V rámci přezkoumání dozorčí rada dále shledala, že navržené rozdělení zisku nebude mít negativní dopad na hospodářskou situaci Společnosti. Společnost disponuje velkým přebytkem cash flow, a proto dozorčí rada konstatovala, že neshledala žádné důvody k vyslovení negativního stanoviska k předloženému návrhu představenstva České pojišťovny na rozdělení zisku České pojišťovny za účetní období roku 2007, a doporučuje společnosti CZI Holdings N.V. jakožto jedinému akcionáři, aby v rámci výkonu působnosti valné hromady České pojišťovny návrh představenstva České pojišťovny v předloženém znění schválil.

V Praze dne 24. dubna 2008



Milan Maděryč
předseda dozorčí rady



Ing. Aleš Minx
místopředseda dozorčí rady

Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

tel.: +420 222 123 111
fax: +420 222 123 100
internet: www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Česká pojišťovna a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. února 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok 2007 a přílohy této nekonsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Česká pojišťovna a.s. jsou uvedeny v bodě A.1. přílohy této nekonsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. v souladu se zákonem o účetnictví, příslušnými předpisy České republiky a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením nekonsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této nekonsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 nekonsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že nekonsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení nekonsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu se zákonem o účetnictví, příslušnými předpisy České republiky a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné 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 2007.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora. Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 10. června 2008

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
osvědčení číslo 71

Ing. František Dostálek
partner
osvědčení číslo 176

KPMG Ceska republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

IČ 49619187

DIČ CZ49619187

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

Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

tel.: +420 222 123 111
fax: +420 222 123 100
internet: www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Česká pojišťovna a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. února 2008 vydali o konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok 2007 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. v souladu se zákonem o účetnictví, příslušnými předpisy České republiky a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, 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 a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy a s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné 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 2007.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s konsolidovanou účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou.

V Praze dne 10. června 2008

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
osvědčení číslo 71

Ing. František Dostálek
partner
osvědčení číslo 176

KPMG Česka republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

IČ 49619187

DIČ CZ49619187

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

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.



Eilard Friese
místopředseda představenstva



Ing. Ivan Vodička
člen představenstva

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku Společnosti ověřuje od roku 1993 KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o. Účetní závěrka roku 2007 byla ověřena dne 28. února 2008.

IČ: 49619187
Sídlo: Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8
Oprávněná auditorská společnost – licence č. 71
Odpovědný auditor: Ing. František Dostálek
Číslo dekretu: 176

Organizace a kontakty

Základní organizační schéma České pojišťovny

Valná hromada				
Dozorčí rada				
Představenstvo				
Generální ředitel	Výkonný předseda představenstva	Náměstek pro investiční politiku	Náměstek pro finanční řízení	Člen představenstva

Adresář vybraných společností finanční skupiny České pojišťovny

Česká poisťovňa Slovensko, akciová spoločnosť

Adresa: Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava
Slovenská republika
Tel.: +421 258 276 666
Fax: +421 258 276 100
E-mail: cps@cps.sk
Internetová adresa: www.cps.sk

PPF banka a.s.

Adresa: Na Strži 1702/65, 140 62 Praha 4
Tel.: +420 221 611 310
Fax: +420 221 611 780
E-mail: info@ppfbanka.cz
Internetová adresa: www.ppfbanka.cz

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Adresa: Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 221 109 111
Fax: +420 221 109 518
E-mail: pfcp@pfcp.cz
Internetová adresa: www.pfcp.cz

PPF Asset Management a.s.

Adresa: Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4
Tel.: +420 224 555 201
Fax: +420 224 555 304
E-mail: am@ppf.cz
Internetová adresa: www.ppf.cz

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

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

Češskaja strachovaja kompanija o.o.o.

Adresa: ul. Pravdy 8, budova č. 1,
125 040 Moskva, Ruská federace
Tel.: +7 (495) 785 82 00
Fax: +7 (495) 785 82 09
E-mail: info@czins.ru
Internetová adresa: www.czins.ru

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Adresa: Purkyňova 74/2, 110 00 Praha 1
Infolinka: +420 844 111 121
Tel.: +420 224 052 148
Fax: +420 224 052 273
E-mail: info@cpinvest.cz
Internetová adresa: www.cpinvest.cz

Adresář centrály, regionů a sídla agentur České pojišťovny

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
 Pracoviště centrály: Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4
 Klientský servis ČP: 841 114 114
 ČP Asistent,
 asistenční služba
 pro motoristy: +420 224 557 004
 Telefon: +420 224 051 111
 Fax: +420 224 052 200
 E-mail: klient@cpoj.cz
 Internet: www.ceskapojistovna.cz

Region Praha

Adresa: Regionální ředitelství
 Purkyňova 74/2
 113 06 Praha 1
 Tel.: +420 224 052 113
 Agentury: Revoluční 2, Hráskeho 2231, Kaplanova 8,
 Štefánikova 10, Sokolovská 55, Litevská 8,
 Molákova 11

Region jižní Čechy

Adresa: Regionální ředitelství
 Pražská 1280
 370 04 České Budějovice
 Tel.: +420 387 841 424
 Agentury: České Budějovice, Jihlava,
 Jindřichův Hradec,
 Strakonice, Tábor, Třebíč,
 Žďár nad Sázavou

Region západní Čechy

Adresa: Regionální ředitelství
 Slovanská alej 24A
 326 63 Plzeň
 Tel.: +420 377 414 111
 Agentury: Benešov, Beroun, Domažlice, Karlovy Vary,
 Kladno, Klatovy, Plzeň, Příbram, Tachov

Region severní Čechy

Adresa: Regionální ředitelství
 Felberova 4/8
 460 95 Liberec
 Tel.: +420 485 344 602
 Agentury: Česká Lípa, Děčín, Chomutov, Liberec,
 Litoměřice, Mělník, Mladá Boleslav, Most,
 Rakovník, Teplice, Turnov, Ústí nad Labem

Region východní Čechy

Adresa: Regionální ředitelství
 nám. 28. října 20
 500 02 Hradec Králové
 Tel.: +420 466 814 111
 Agentury: Hradec Králové, Chrudim, Jičín, Kolín,
 Náchod, Nymburk, Pardubice, Svitavy,
 Vrchlabí, Vysoké Mýto

Region jižní Morava

Adresa: Regionální ředitelství
 Rašínova 7
 601 66 Brno
 Tel.: +420 542 181 111
 Agentury: Blansko, Brno, Břeclav, Hodonín,
 Kroměříž, Uherské Hradiště, Vyškov,
 Zlín, Znojmo

Region severní Morava

Adresa: Regionální ředitelství
 28. října 60
 702 00 Ostrava
 Tel.: +420 596 271 111
 Agentury: Frýdek-Místek, Havířov, Hranice,
 Nový Jičín, Olomouc, Opava, Ostrava,
 Šumperk, Vsetín

Finanční část

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Obsah

Rozvaha	72
Výkaz zisku a ztráty	73
Přehled změn ve vlastním kapitálu	74
Výkaz peněžních toků	75
Příloha nekonsolidované účetní závěrky	76
A. Obecné informace	76
A.1. Charakteristika Společnosti	76
A.2. Statutární orgány Společnosti	76
A.3. Soulad s právními předpisy	77
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	77
B. Vykazování podle segmentů	78
C. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	82
D. Zásadní účetní postupy a předpoklady	84
D.1. Zásadní účetní postupy	84
D.2. Základní předpoklady	94
D.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	98
D.4. Změny účetních politik a postupy aplikované od 1. ledna 2007	100
E. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik	101
E.1. Finanční deriváty	102
E.2. Řízení rizik Společnosti – identifikace rizik	102
E.3. Řízení rizik Společnosti – nástroje a kontrola	115
E.4. Řízení kapitálu	119
F. Příloha k rozvaze a výkazu zisku a ztráty	119
F.1. Nehmotný majetek	119
F.2. Provozní a ostatní hmotný majetek	121
F.3. Investiční majetek	122
F.4. Finanční aktiva	122
F.5. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	125
F.6. Podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách	126
F.7. Odložená daň	126
F.8. Ostatní aktiva	127
F.9. Aktivní časové rozlišení	127
F.10. Peníze a peněžní ekvivalenty	128
F.11. Trvalé snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, dlouhodobých aktiv určených k prodeji, zásob a ostatních aktiv	128

F.12.	Kapitál a ostatní fondy	129
F.13.	Závazky z pojištění	130
F.14.	Finanční závazky z investičních smluv s DPF	134
F.15.	Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	135
F.16.	Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	135
F.17.	Závazky vůči bankám	135
F.18.	Rezervy	136
F.19.	Závazky	137
F.20.	Pasivní časové rozlišení	137
F.21.	Výnosy z pojistného, očištěné	138
F.22.	Úrokové a obdobné výnosy	140
F.23.	Ostatní výnosy z finančních aktiv	141
F.24.	Výnosy z investičního majetku	142
F.25.	Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	142
F.26.	Ostatní výnosy	143
F.27.	Pojistně technické náklady očištěné o podíl zajistitele	143
F.28.	Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv	144
F.29.	Úrokové a obdobné náklady	144
F.30.	Ostatní náklady na finanční aktiva	145
F.31.	Náklady na investiční majetek	145
F.32.	Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	145
F.33.	Ostatní náklady	147
F.34.	Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	147
F.35.	Náklady na daň z příjmů	147
F.36.	Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji	148
F.37.	Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze	148
F.38.	Vztahy se spřízněnými osobami	150
F.39.	Výnos na akcii	154
F.40.	Reálná hodnota aktiv a pasiv	155
F.41.	Důležité účetní odhady a úsudky	156
G.	Následné události	157
G.1.	Změna konečné ovládací osoby Společnosti	157
G.2.	Založení neživotní pojišťovny v Bělorusku	157
G.3.	Snížení základního kapitálu ČP Direct	157

Rozvaha

k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
Nehmotný majetek	F.1.	1 376 972	1 436 102
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	C.	4 090 776	3 950 694
Provozní a ostatní hmotný majetek	F.2.	998 456	3 267 516
Investiční majetek	F.3.	523 536	2 911 611
Finanční aktiva určená k prodeji	F.4.	20 222 680	5 174 571
Finanční aktiva držena do splatnosti	F.4.	1 903 138	1 886 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.4.	56 685 143	69 855 005
Úvěry a pohledávky	F.4.	26 904 175	22 343 190
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	F.5.	48 530	214 964
Podíl zajišťovatelů na závazcích z pojištění	F.6.	8 142 842	8 266 244
Ostatní aktiva	F.8.	52 400	55 912
Aktivní časové rozlišení	F.9.	736 111	751 926
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.10.	330 224	1 171 098
Aktiva celkem		122 014 983	121 285 443
Základní kapitál	F.12.	4 000 000	4 000 000
Fondy	F.12.	2 986 326	3 874 961
Nerozdělené hospodářské výsledky	F.12.	10 193 581	9 202 536
Vlastní kapitál celkem		17 179 907	17 077 497
Závazky z pojištění	F.13.	88 972 123	88 368 875
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	F.14.	1 461 333	1 308 480
Závazky z emitovaných cenných papírů	F.15.	499 060	–
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.16.	367 941	392 236
Závazky vůči bankám	F.17.	–	277 129
Rezervy	F.18.	2 391 508	2 292 848
Závazky	F.19.	9 022 861	9 297 336
Odložený daňový závazek	F.19.	468 696	711 423
Ostatní závazky	F.19.	40 761	46 971
Pasivní časové rozlišení	F.20.	1 610 793	1 512 648
Cizí zdroje celkem		104 835 076	104 207 946
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		122 014 983	121 285 443

Výkaz zisku a ztráty

pro rok končící 31. prosincem

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
Zasloužené pojistné		37 543 558	37 836 087
Pojistné postoupené zajišťatelům		-10 085 233	-11 056 134
Čistá výše zasluženého pojistného	F.21.	27 458 325	26 779 953
Čistý výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.34.	2 180 131	2 863 487
Úrokové a obdobné výnosy	F.22.	2 957 949	2 541 356
Ostatní výnosy z finančních aktiv	F.23.	832 469	4 040 822
Výnosy z investičního majetku	F.24.	116 284	341 024
Výnosy z poplatků a provizí	F.25.	257 615	258 654
Ostatní výnosy	F.26.	1 531 015	703 509
Výnosy celkem		35 333 788	37 528 805
Náklady na pojistná plnění		-21 535 071	-23 158 302
Podíl zajišťatelů na nákladech na pojistná plnění		4 324 366	5 364 393
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.27.	-17 210 705	-17 793 909
Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv	F.28.	-152 853	-242 556
Úrokové a obdobné náklady	F.29.	-15 613	-208 720
Ostatní náklady na finanční aktiva	F.30.	-122 754	-159 745
Náklady na investiční majetek	F.31.	-402 126	-305 939
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	F.32.	-6 764 393	-6 299 003
Náklady na poplatky a provize	F.25.	-195 716	-375 088
Ostatní náklady	F.33.	-2 432 842	-1 790 671
Náklady celkem		-27 297 002	-27 175 631
Výsledek hospodaření před zdaněním		8 036 786	10 353 174
Daň z příjmů	F.35.	-1 362 103	-2 059 974
Výsledek hospodaření po zdanění		6 674 683	8 293 200
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		6 674 683	8 293 200
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředitelný výnos na akcii (Kč)	F.39.	166,867	207,330

Přehled změn ve vlastním kapitálu

k 31. prosinci

2007	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný a statutární rezervní fond	Fond vyrovnávací rezervy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
tis. Kč							
Zůstatek k 1. lednu	4 000 000	535 289	151 550	682 478	2 505 644	9 202 536	17 077 497
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-183 839	-	-	183 839	-
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	-	-794 544	-	-	-	-	-794 544
Přecenění finančních aktiv k prodeji převedené do výkazu zisku a ztráty	-	-586 932	-	-	-	-	-586 932
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	-	264 700	44 503	-	-	-	309 203
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu	-	-1 116 776	-139 336	-	-	183 839	-1 072 273
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	-	-	-	-	6 674 683	6 674 683
Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období	-	-1 116 776	-139 336	-	-	6 858 522	5 602 410
Příděly do zákonného a ostatních statutárních rezervních fondů (jiné než z čistého zisku)	-	-	-	117 522	-	-117 522	-
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-5 500 000	-5 500 000
Změny stavu vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	249 955	-249 955	-
Zůstatek k 31. prosinci	4 000 000	-581 487	12 214	800 000	2 755 599	10 193 581	17 179 907

2006	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný a statutární rezervní fond	Fond vyrovnávací rezervy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
tis. Kč							
Zůstatek k 1. lednu	2 980 963	899 648	166 131	682 478	2 346 121	13 787 834	20 863 175
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-19 184	-	-	19 184	-
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	-	-128 667	-	-	-	-	-128 667
Přecenění finančních aktiv k prodeji převedené do výkazu zisku a ztráty	-	-271 167	-	-	-	-	-271 167
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	-	35 475	4 603	-	-	-	40 078
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu	-	-364 359	-14 581	-	-	19 184	-359 756
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	-	-	-	-	8 293 200	8 293 200
Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období	-	-364 359	-14 581	-	-	8 312 384	7 933 444
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-11 500 904	-11 500 904
Snížení/zvýšení základního kapitálu	1 019 037	-	-	-	-	-1 019 037	-
Ostatní změny vlastního kapitálu ¹	-	-	-	-	-	-218 218	-218 218
Změny stavu vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	159 523	-159 523	-
Zůstatek k 31. prosinci	4 000 000	535 289	151 550	682 478	2 505 644	9 202 536	17 077 497

¹ Ostatní změny představují především dopad z operací odstěpení společnosti Home Credit ve výši 218 892 tis. Kč.

Výkaz peněžních toků

pro rok končící 31. prosincem

tis. Kč	2007	2006
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	8 036 786	10 353 174
Úpravy o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	916 766	970 017
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	441 150	171 112
Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku	-168 291	27 627
Zisky/ztráty z prodeje finančních aktiv	47 857	-2 580 644
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-2 180 129	-3 013 630
Úrokové náklady	15 613	208 720
Úrokové výnosy	-2 957 949	- 2 541 356
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky	117 159	62 230
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů určených k obchodování	-16 294 150	-15 448 095
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování	18 429 698	14 923 719
Změna stavu pohledávek vůči bankám	-3 625 510	3 029 351
Změna stavu pohledávek vůči nebankovním subjektům	2 708	327 955
Změna stavu pohledávek	-1 083 866	-517 381
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistné technických rezervách	123 402	-377 482
Změna stavu ostatních aktiv	277 339	-75 038
Změna stavu závazků	269 790	-1 008 712
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	152 853	242 556
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-24 295	-119 581
Změna stavu závazků k bankám	-279 740	10 715
Změna stavu závazků z pojištění	603 248	716 770
Změna stavu ostatních závazků	98 145	197 503
Změna stavu ostatních rezerv	98 660	17 009
Zaplacená daň z příjmů právnických osob	-2 149 287	-1 569 237
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	867 957	4 007 302
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	2 725 507	2 475 250
Přijaté dividendy	2 350 336	2 212 696
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-1 212 816	-1 120 961
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování	-4 639 664	-27 685 936
Pořízení finančních aktiv určených k prodeji	-20 797 832	-4 260 346
Pořízení investičního majetku	-68 744	-62 218
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	-215 082	-350 545
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	2 848 883	623 856
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	13 644 663	28 033 616
Příjmy z finančních aktiv určených k prodeji	6 285 026	1 074 364
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	2 307 321	259 330
Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí	81 560	7 441 245
Ostatní investiční činnosti	-	-43 570
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	3 309 158	8 596 781
Peněžní toky z finanční činnosti		
Čerpání ostatních závazků	-	4 054 895
Příjmy z emise cenných papírů	497 695	-
Výplaty spojené s emitovanými cennými papíry	-	-3 989 955
Vyplacené úroky	-11 637	-235 232
Vyplacené dividendy	-5 500 000	-11 500 904
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-5 013 942	-11 671 196
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-836 827	932 887
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. 1. 2006	1 171 098	249 087
Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-4 047	-10 876
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. 12. 2006	330 224	1 171 098

Příloha nekonsolidované účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Společnosti

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

Struktura akcionářů:

Jediným akcionářem Společnosti byla v roce 2007 společnost CZI Holdings N.V. sídlící v Nizozemském království, která byla založena společností PPF Group N.V. k řízení jejích aktivit v pojišťovnictví. Společnost PPF Group N.V. byla k 31. prosinci 2007 konečnou ovládající osobou Společnosti. Účetní výkazy společnosti PPF Group N.V. jsou veřejně přístupné na www.ppfgroup.nl.

Sídlo Společnosti:

Spálená 75/16
113 04 Praha 1
Česká republika
IČ: 45 27 29 56

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 28. února 2008.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředsedové:	Eilard Friese, Praha Marcel Dostal, Praha
Členové:	Jan Ježdík, Liberec Ivan Vodička, Praha

Na přelomu května a června došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti – z představenstva odešli k 31. květnu 2007 pánové Milan Maděryč, Jiří Šmejč a Ladislav Chvátal. Novými členy představenstva byli k 1. červnu 2007 zvoleni pánové Eilard Friese a Marcel Dostal. Eilard Friese byl následně dne 12. června 2007 zvolen představenstvem do funkce místopředsedy představenstva Společnosti a do téže funkce byl k 10. prosinci 2007 zvolen také pan Marcel Dostal. Pátým členem představenstva byl s účinností k 1. říjnu 2007 zvolen pan Ivan Vodička. 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.

Členové dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Milan Maděryč, Zlín
Místopředseda:	Aleš Minx, Haag
Člen:	Marek Orawski, Havířov

K datu 31. ledna 2007 odstoupil z funkce předsedy a člena dozorčí rady Ivan Kočárník. Novým členem dozorčí rady se k 1. červnu 2007 stal pan Milan Maděryč, který byl k témuž datu zvolen předsedou dozorčí rady.

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (dále též IFRS nebo Standardy) a jejich výklady přijatými Výborem pro Mezinárodní účetní standardy (IASB), přijatými Evropskou unií (EU) dle nařízení EC č. 1606/2002 o aplikaci Mezinárodních účetních standardů („Nařízení k IAS“). Žádný z IFRS nebyl Společností přijat přede dnem nabytí účinnosti. Vedení Společnosti posoudilo Standardy a výklady, které ke dni sestavení účetní závěrky byly přijaty EU, ale zatím nenabýly účinnosti. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a výkladů na Společnost uvádí kapitola D.4.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“) a částky jsou zaokrouhleny na nejbližší hodnotu v tisících Kč.

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 určené k obchodování, finanční nástroje klasifikované při počátečním zaúčtování jako nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční nástroje klasifikované jako k prodeji a investiční majetek.

Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a aktiva zahrnutá do skupiny určené k prodeji jsou vykazována v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej podle toho, která z obou hodnot je nižší.

Při přípravě účetní závěrky dle IFRS je nezbytné, aby vedení Společnosti činilo 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 vedení za daných okolností uzná za vhodné, a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde tyto okolnosti 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. Vykazování podle segmentů

Rozvaha podle obchodních segmentů

k 31. prosinci

2007 tis. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Aktiva				
Nehmotný majetek	1 000 526	376 446	–	1 376 972
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	1 255 748	2 835 028	–	4 090 776
Provozní a ostatní hmotný majetek	215 959	782 497	–	998 456
Investiční majetek	–	523 536	–	523 536
Finanční aktiva určená k prodeji	1 835 337	18 387 343	–	20 222 380
Finanční aktiva držena do splatnosti	–	1 903 138	–	1 903 138
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 966 248	41 718 895	–	56 685 143
Úvěry a pohledávky	18 351 440	8 247 759	304 976	26 904 175
Dlouhodobá aktiva k prodeji	–	48 530	–	48 530
Podíl zajišťovatelů na pojistné technických rezervách	7 341 167	801 675	–	8 142 842
Ostatní aktiva	–	–	52 400	52 400
Aktivní časové rozlišení	677 802	58 309	–	736 111
Peníze a peněžní ekvivalenty	70 429	259 795	–	330 224
Aktiva celkem	45 714 656	75 942 951	357 376	122 014 983
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění	22 871 341	66 100 782	–	88 972 123
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	1 461 333	–	1 461 333
Závazky z emitovaných cenných papírů	153 197	345 863	–	499 060
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	130 825	237 116	–	367 941
Závazky vůči bankám	–	–	–	–
Rezervy	2 135 206	256 302	–	2 391 508
Závazky	7 442 352	1 532 813	47 696	9 022 861
Odložený daňový závazek	–	–	468 696	468 696
Ostatní závazky	–	–	40 761	40 761
Pasivní časové rozlišení	1 082 180	528 613	–	1 610 793
Cizí zdroje celkem	33 815 101	70 462 822	557 153	104 835 076
Vlastní kapitál	–	–	–	17 179 907
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	–	–	–	122 014 983

Meziroční změna poměru alokace čistých aktiv mezi segment životního a neživotního pojištění byla způsobena prodejem nemovitostí v roce 2007 alokovaných do segmentu životního pojištění a nákupy finančních aktiv, z nichž část byla alokována do segmentu neživotního pojištění.

2006 tis. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Aktiva				
Nehmotný majetek	1 035 722	400 380	–	1 436 102
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	1 255 749	2 694 945	–	3 950 694
Provozní a ostatní hmotný majetek	1 261 504	2 006 012	–	3 267 516
Investiční majetek	–	2 911 611	–	2 911 611
Finanční aktiva určená k prodeji	242 552	4 932 019	–	5 174 571
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	1 886 610	–	1 886 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	18 050 380	51 804 625	–	69 855 005
Úvěry a pohledávky	12 417 502	9 898 432	27 256	22 343 190
Dlouhodobá aktiva k prodeji	–	214 964	–	214 964
Podíl zajistitelů na pojistné technických rezervách	7 437 017	829 227	–	8 266 244
Ostatní aktiva	–	–	55 912	55 912
Aktivní časové rozlišení	657 697	94 229	–	751 926
Peníze a peněžní ekvivalenty	278 522	892 576	–	1 171 098
Aktiva celkem	42 636 645	78 565 630	83 168	121 285 443
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění	21 869 457	66 499 418	–	88 368 875
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	1 308 480	–	1 308 480
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	21 788	370 448	–	392 236
Závazky vůči bankám	–	277 129	–	277 129
Rezervy	2 216 129	76 719	–	2 292 848
Závazky	7 300 317	1 358 040	638 979	9 297 336
Odložený daňový závazek	–	–	711 423	711 423
Ostatní závazky	–	–	46 971	46 971
Pasivní časové rozlišení	1 093 080	419 568	–	1 512 648
Cizí zdroje celkem	32 500 771	70 309 802	1 397 373	104 207 946
Vlastní kapitál	–	–	–	17 077 497
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	–	–	–	121 285 443

Výkaz zisku a ztráty podle segmentů

k 31. prosinci

2007 tis. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Čistá výše výnosu z pojistného	14 983 336	12 474 989	–	27 458 325
Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	1 755 310	424 821	–	2 180 131
Úrokové a obdobné výnosy	640 970	2 316 979	–	2 957 949
Ostatní výnosy z finančních aktiv	260 962	571 507	–	832 469
Výnosy z investičního majetku	–	116 284	–	116 284
Výnosy z poplatků a provizí	234 883	22 732	–	257 615
Ostatní výnosy	430 450	1 100 565	–	1 531 015
Výnosy celkem	18 305 911	17 027 877	–	35 333 788
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-8 708 303	-8 502 402	–	-17 210 705
Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv	–	-152 853	–	-152 853
Úrokové a obdobné náklady	-2 829	-12 784	–	-15 613
Ostatní náklady na finanční aktiva	-61 657	-61 097	–	-122 754
Náklady na investiční majetek	–	-402 126	–	-402 126
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-4 063 505	-2 700 888	–	-6 764 393
Náklady na poplatky a provize	-86 825	-108 891	–	-195 716
Ostatní náklady	-1 046 270	-1 386 572	–	-2 432 842
Náklady celkem	-13 969 389	-13 327 613	–	-27 297 002
Výsledek hospodaření před zdaněním	4 336 522	3 700 264	–	8 036 786
Daň z příjmů – náklad	–	–	-1 487 876	-1 487 876
Odložená daň	–	–	125 773	125 773
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	4 336 522	3 700 264	-1 362 103	6 674 683
Zisk k rozdělení akcionářům	4 336 522	3 700 264	-1 362 103	6 674 683

2006 tis. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Čistá výše výnosu z pojistného	14 620 906	12 159 047	–	26 779 953
Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	1 392 845	1 470 642	–	2 863 487
Úrokové a obdobné výnosy	479 390	2 061 966	–	2 541 356
Ostatní výnosy z finančních aktiv	1 114 515	2 926 307	–	4 040 822
Výnosy z investičního majetku	–	341 024	–	341 024
Výnosy z poplatků a provizí	246 171	12 483	–	258 654
Ostatní výnosy	178 898	524 611	–	703 509
Výnosy celkem	18 032 725	19 496 080	–	37 528 805
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-8 586 513	-9 207 396	–	-17 793 909
Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv	–	-242 556	–	-242 556
Úrokové a obdobné náklady	-25 002	-53 808	-129 910	-208 720
Ostatní náklady na finanční aktiva	-79 974	-79 771	–	-159 745
Náklady na investiční majetek	–	-305 939	–	-305 939
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-3 661 690	-2 637 313	–	-6 299 003
Náklady na poplatky a provize	-189 006	-186 082	–	-375 088
Ostatní náklady	-816 929	-973 742	–	-1 790 671
Náklady celkem	-13 359 114	-13 686 607	-129 910	-27 175 631
Výsledek hospodaření před zdaněním	4 673 611	5 809 473	-129 910	10 353 174
Daň z příjmů – náklad	–	–	-1 929 493	-1 929 493
Odložená daň	–	–	-130 481	-130 481
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	4 673 611	5 809 473	-2 189 884	8 293 200
Zisk k rozdělení akcionářům	4 673 611	5 809 473	-2 189 884	8 293 200

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

2007 tis. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje	-431 383	-785 139	-1 216 522
Odpisy	-594 531	-322 235	-916 766
Trvalé snížení hodnoty majetku	-61 563	-4 413	-66 066
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	27 798	7 154	34 952

2006 tis. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje	-432 764	-722 904	-1 155 668
Odpisy	-635 838	-334 179	-970 017
Trvalé snížení hodnoty majetku	-79 974	-108 297	-188 271
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	72 794	4 695	77 489

Mezisegmentové ceny jsou stanovovány jako ceny obvyklé.

Aktiva a cizí zdroje a dále výnosy a náklady jednotlivých segmentů jsou oceňovány dle účetních postupů popsaných v části přílohy účetní závěrky týkající se účetních postupů.

Hlavními obchodními segmenty Společnosti jsou neživotní pojištění a životní pojištění. V kapitole D.3. této účetní závěrky jsou uvedeny podrobné informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných segmentů zahrnují:

Neživotní pojištění:

- pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody
- pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel

Životní pojištění:

- tradiční životní pojištění
- investiční životní pojištění
- pojištění pro případ nemoci

Segmentace podle území

Společnost provozuje své podnikatelské činnosti zejména v České republice a v zemích Evropské unie. Více než 99 % výnosů z pojistných smluv pochází od klientů v České republice.

C. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti:

za rok končící 31. prosincem 2007 Název tis. Kč	Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaučtování	Bližší údaje
CP REINSURANCE COMPANY LTD.	Kypr	1 305 096	–	1 305 096	100,0	100,0	Amortizovaná pořizovací cena upravená o trvalé snížení hodnoty	1)
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemsko	433 703	–	433 703	100,0	100,0		2)
Česká pojišťovna a.s. v Ruské federaci	Rusko	291 666	–	291 666	100,0	100,0		
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	80 000	–	80 000	100,0	100,0		
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250	–	191 250	100,0	100,0		
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	1 559 137	–	1 559 137	100,0	100,0		
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103	–	1 103	100,0	100,0		
Contractual Digital Floor, a.s.	Česká republika	510	–	510	51,0	51,0		
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000	–	5 000	100,0	100,0		
První Callin agentura a.s.	Česká republika	153 004	-150 000	3 004	100,0	100,0		
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	45 758	–	45 758	100,0	100,0		
Finanční servis o.o.o.	Rusko	1 566	–	1 566	100,0	100,0		
REFICOR s.r.o.	Česká republika	73	–	73	100,0	100,0		
CP Kazakhstan AO	Kazachstán	172 910	–	172 910	100,0	100,0		3)
Celkem		4 240 776	-150 000	4 090 776	–	–		

Dále jsou uvedeny operace s dceřinými společnostmi, které proběhly v účetním období. Není-li u prodeje majetkových účastí uvedeno jinak, nebyl kupující členem Skupiny PPF.

1) Sloučení společností FOX Credit Services Ltd. (dále jen „FOX Credit“) a CP Reinsurance company Ltd (dále jen „CPRE“)

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 2. února 2007 došlo ke sloučení společností FOX Credit a CPRE. K datu 26. dubna 2007 schválil jediný akcionář společnosti CPRE vydání 10 000 kusů akcií s nominální hodnotou 1 CYP za cenu 3 448,65 CYP výměnou za veškerá aktiva a pasiva společnosti FOX Credit. Společnost FOX Credit byla k datu 26. dubna 2007 zrušena bez likvidace.

2) Navýšení vkladu do společnosti CP Strategic Investments B.V.

Společnost jako jediný akcionář rozhodla dne 25. července 2007 o navýšení vkladu do společnosti CP Strategic ve výši 1 500 tis. EUR formou navýšení emisního ážia.

3) Založení společnosti CP Kazakhstan AO

Dne 9. února 2007 složila Společnost jako jediný akcionář 1 000 000 tis. KZT jako základní kapitál nově založené společnosti.

4) Ukončení likvidace společnosti ČP finanční servis a.s. v likvidaci

Dne 19. února 2007 schválila Společnost jako jediný akcionář zprávu o ukončení likvidace a návrh na rozdělení likvidačního zůstatku ve výši 81 560 tis. Kč. Usnesením soudu, které nabylo právní moci dne 30. května 2007, byla společnost ČP finanční servis a.s. v likvidaci z obchodního rejstříku vymazána.

za rok končící 31. prosincem 2006									
Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaučtování	Bližší údaje	
tis. Kč									
CP REINSURANCE COMPANY LTD.	Kypr	1 305 096	–	1 305 096	100,0	100,0			
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemsko	391 530	–	391 530	100,0	100,0			
Česká pojišťovna a.s. v Ruské federaci	Rusko	291 667	–	291 667	100,0	100,0			
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	80 000	–	80 000	100,0	100,0			
ČP finanční servis a.s. v likvidaci	Česká republika	75 000	–	75 000	100,0	100,0			
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250	–	191 250	100,0	100,0			
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	1 559 137	–	1 559 137	100,0	100,0			
FOX Credit Services Ltd.	Kypr	–	–	–	100,0	100,0			
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103	–	1 103	100,0	100,0			
Contractual Digital Floor, a.s.	Česká republika	510	–	510	51,0	51,0			
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000	–	5 000	100,0	100,0			
První Callin agentura a.s.	Česká republika	153 004	-150 000	3 004	100,0	100,0			
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	45 758	–	45 758	100,0	100,0			
Finanční servis o.o.o.	Rusko	1 566	–	1 566	100,0	100,0			
REFICOR s.r.o.	Česká republika	73	–	73	100,0	100,0			
Celkem		4 100 694	-150 000	3 950 694	–	–			

Amortizovaná pořizovací cena upravená o trvalé snížení hodnoty

D. Zásadní účetní postupy a předpoklady

D.1. Zásadní účetní postupy

D.1.1. Kurzové přepočty

Transakce v cizí měně je transakce, která je vyjádřena v cizí měně nebo vyžaduje vypořádání v cizí 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 každému rozvahovému dni se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem;
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, vykážou za použití směnného kurzu platného k původnímu datu transakce;
- 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, ve kterých 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.

D.1.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investičním majetkem (viz kapitola D.1.6.), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (D.1.13.), zásobami (D.1.12.1.) a odloženou daňovou pohledávkou (D.1.34.), se prověřují k datu každé účetní závěrky tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku s nekonečnou dobou životnosti a 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 identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ty, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček a pohledávek, ale nejsou zjišťovány pro jednotlivá aktiva.

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

Realizovatelná hodnota investic Společnosti do cenných papírů, úvěrů a pohledávek držných do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty, které vyjadřují rozdíl mezi účetní a realizovatelnou hodnotou příslušného aktiva. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Realizovatelná hodnota aktiva určeného k prodeji je stanovena jako současná reálná hodnota. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo k trvalému snížení hodnoty aktiva, je pokles reálné hodnoty, který byl zaúčtován přímo do vlastního kapitálu, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

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.

O opětovném zvýšení hodnoty majetkových účastí, u kterých bylo v běžném účetním období zaúčtováno trvalé snížení hodnoty, se v následujících účetních obdobích neúčtuje.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru držného do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo dluhového nástroje určeného k prodeji 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 akciových/kapitálových nástrojů určených k prodeji není v následujících obdobích účtováno do výnosů. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována přímo do vlastního kapitálu.

U ostatních aktiv je zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty v následujících účetních obdobích 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 očištěnou o odpisy nebo amortizaci, kterou by aktivum mělo, nebylo-li by účtováno o trvalém snížení hodnoty.

D.1.3. 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 připisáno pojistníkům, je vykazáno v účetní závěrce jako zaručený závazek, tj. v rámci rezervy pojistného životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv, protože jeho výše je neodvolatelně fixována k datu účetní závěrky.

D.1.4. 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 zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu jeho užívání provedeny významné změny (významná technická zhodnocení), je zbytková hodnota a doba životnosti opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení těchto změn.

Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti není amortizován, ale je ročně testován na trvalé snížení hodnoty nebo objeví-li se indikace toho, že došlo k trvalému snížení hodnoty nehmotného majetku.

D.1.5. Provozní a ostatní hmotný majetek

Hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady a následně se toto ocenění snižuje o oprávky a ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Pozemky	–
Stavby	1,00–10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	6,67–33,33

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

Metody odepisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Je-li provedena na provozním majetku formou dodatečné investice významná změna, je doba životnosti a zbytková hodnota opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení této změny.

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investiční majetek je klasifikován jako hmotný majetek a evidován v pořizovací ceně po dobu výroby nebo vývoje. V okamžiku dokončení je překlasifikován jako investiční majetek.

Nájem, při kterém Společnost přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je evidován v ceně, která je nižší z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty.

D.1.6. Investiční majetek

Investiční majetek je majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo za účelem očekávaného růstu jeho tržní ceny – či pro oba účely. Majetek ve vlastnictví Společnosti je vykazován jako investiční majetek, pokud jej Společnost nevyužívá či pokud je Společností využívána jeho nevýznamná část.

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškerý investiční majetek oceňuje reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. 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.

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasičkována na položku investičního majetku na základě změny jeho využití, je oceňovací rozdíl, vzniklý k datu překlasičkování, mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravenou o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován přímo do vlastního kapitálu, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je 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 již pořízeným investičním majetkem jsou aktivovány, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

D.1.7. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Všechny majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz D.1.2.).

Majetkové účasti jsou z aktiv Společnosti odúčtovány v souladu se smluvními nebo legislativními podmínkami.

D.1.8. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční aktiva určená k prodeji, finanční aktiva držaná do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Společnost vykazuje finanční aktivum ve své rozvaze 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 finančního nástroje podle jeho klasifikace. Společnost zaúčtuje finanční nástroj při pořízení v jeho reálné hodnotě. V případě finančního aktiva či finančního závazku, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů, se do pořizovací ceny zahrnou náklady na transakce přímo související s pořízením či emisí.

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 aktiva určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků.

V případě použití technik diskontovaných peněžních toků vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených vedením Společnosti a diskontní sazbou je tržní sazba používaná pro finanční nástroj s obdobnými podmínkami platná k datu účetní závěrky.

V případě použití oceňovacích modelů vycházejí vstupní informace z aktuálních tržních dat známých k datu účetní závěrky.

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 k datu účetní závěrky.

Finanční aktivum je odúčtováno v okamžiku, kdy Společnost předala významnou část rizik a práv souvisejících s aktivem nebo pozbyla kontrolu nad tímto finančním aktivem. K odúčtování dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

D.1.8.1. Finanční aktiva určená k prodeji

Finanční aktiva určená k prodeji jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držaná do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů a která zároveň nejsou deriváty. Jako finanční aktiva určená k prodeji se klasifikují majetkové cenné papíry, jež nejsou obchodovány na aktivním trhu, a vybrané dluhopisy.

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

Rozdíly z přecenění finančních aktiv určených k prodeji se účtují přímo do vlastního kapitálu s výjimkou trvalého snížení hodnoty a kurzových zisků a ztrát z peněžních aktiv, např. depozitních certifikátů. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované přímo do vlastního kapitálu vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Pokud tyto nástroje generují úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

D.1.8.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která je Společnost schopná a má záměr držet je do splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou vykazována v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont jsou amortizovány po dobu životnosti aktiva za použití metody efektivní úrokové míry. 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 změny finanční pozice, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

D.1.8.3. 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 jiná než finanční aktiva držená do splatnosti nebo finanční aktiva určená k prodeji nebo úvěry a pohledávky. Jsou to finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva, 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 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 zajišťovacími nástroji. Všechny finanční deriváty k obchodování v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota) včetně nakoupených opcí jsou vykazovány jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) včetně vydaných opcí jsou vykazovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo 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.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – s výjimkou derivátů neobchodovaných na veřejném trhu a finančních aktiv, která nejsou kótována na aktivním trhu – se následně po počátečním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou stanovenou na základě tržních cen kótovaných na aktivním trhu. Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou účtovány do 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, případně 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

Futures a 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. Futures a 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.

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají kupujícímu právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémie (call opce) nebo prodat (put opce) vypisovateli 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 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 vypisovatel mimoburzovních opcí je Společnost vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou.

D.1.8.4. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou 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 určené k prodeji.

Úvěry a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty tak, aby jejich výše odrážela odhadovanou realizovatelnou hodnotu.

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 půjčky bankám nebo půjčky nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány v rozvaze a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro finanční aktiva určená k prodeji. Výnosy z prodeje cenných papírů v rámci těchto smluv jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům. Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětnou koupí se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

D.1.9. 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 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. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna v nižší z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně na základě účetní hodnoty aktiva – s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků, investičního majetku a biologických aktiv, která jsou i nadále oceňována v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení 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 ze snížení hodnoty, která byla dříve vykázána.

D.1.10. Nájemní transakce

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

D.1.11. 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 (opravnou položku).

D.1.12. Ostatní aktiva

D.1.12.1. Zásoby

Zásoby se evidují v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě (čistá realizovatelná hodnota se odhadne jako prodejní cena snížená o odhadnuté náklady na dokončení a uskutečnění prodeje) – podle toho, která je nižší. Pokud je čistá realizovatelná hodnota nižší než pořizovací cena, účetní hodnotu zásob je nutno odepsat do výše čisté realizovatelné hodnoty, tzn., že se do hospodářského výsledku běžného účetního období zaúčtuje ztráta z trvalého snížení hodnoty.

D.1.12.2. Předměty umělecké a kulturní hodnoty

Předměty umělecké a kulturní hodnoty, které Společnost pořídila za účelem podpory umění, jsou vykázány v položce Ostatní aktiva. Při počátečním zaúčtování jsou vykázány v pořizovací ceně. Následně nejsou tyto předměty odepisovány a vždy k rozvahovému dni jsou testovány na trvalé snížení hodnoty.

D.1.13. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady jsou náklady, které vznikají převážně v souvislosti s pořízením nových pojistných smluv a s obnovou existujících pojistných smluv. Časově rozlišit lze pouze některé („časově rozlišitelné“) 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 ve stejném poměru, jakým je poměr rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt).

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 jsou příslušné pořizovací náklady vykazovány přímo ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku a nejsou časově rozlišovány.

V případě investičních smluv jsou dodatečné pořizovací (transakční) 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.

D.1.14. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze (peněžní prostředky) představují pokladní hotovost a vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání. 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.

D.1.15. Vlastní kapitál

D.1.15.1. Zpětný odkup základního kapitálu

Pokud je základní kapitál zachycený jako součást vlastního kapitálu zpětně odkoupen, účtuje se o jeho úhradě včetně přímo přiřaditelných transakčních nákladů jako o změně vlastního kapitálu. Zpětně odkoupené akcie se vykazují jako vlastní akcie, tj. jako snížení vlastního kapitálu.

D.1.15.2. Dividendy

Dividendy ze základního kapitálu jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před datem účetní závěrky.

Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po datu účetní závěrky, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou vykázány v příloze účetní závěrky.

D.1.16. Závazky z pojištění

D.1.16.1. 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 je tvořena u životních i u neživotních pojištění.

D.1.16.2. Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění (rezerva pojistného životních pojištění a rezerva na závazky z použité technické úrokové míry) zahrnují odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění, stanovenou pomocí pojistně-matematických 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 pojistného stanovené pojistně-matematickými 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 provádějí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz D.2.3.). Pokud z těchto odhadů vyplyne, 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.

D.1.16.3. 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 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 historického škodního průběhu a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášeny k rozvahovému dni a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly k rozvahovému dni, avšak dosud nebyly nahlášeny (IBNR).

Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistně-matematických 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 Společnosti (regresy a náhrady).

Rezerva na pojistná plnění z životního pojištění je vykazována 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.

D.1.16.4. Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí závisí na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a jež vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole D.1.3.

D.1.16.5. Jiné technické rezervy

Jiné technické rezervy zahrnují jakékoliv ostatní pojistně technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění, rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění a jiné obdobné technické rezervy.

Rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění kryje budoucí plnění ve formě dodatečných plateb pojistníkům nebo snížení plateb od pojistníků, jež 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.

D.1.16.6. 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 Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz D.1.3.). O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

D.1.17. Podřízené finanční závazky

Podřízené závazky jsou finanční závazky, u kterých bylo sjednáno, že v případě likvidace, konkurzu a nucené nebo jiné správy Společnosti budou vypořádány až po uspokojení nároků ostatních věřitelů.

Podřízené finanční závazky jsou při jejich vzniku oceněny reálnou hodnotou očištěnou o vzniklé transakční náklady a dále jsou oceňovány amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena podřízeného finančního závazku se stanoví jako pořizovací cena po odečtení splátek a úpravě o kumulovanou amortizaci rozdílu mezi pořizovací cenou a hodnotou závazku v okamžiku splatnosti. Amortizace diskontu nebo prémie jsou vykazovány v rámci úrokových a obdobných nákladů.

D.1.18. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů

Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů 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.

D.1.19. 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, a závazky dodat cenné papíry („krátké prodeje“). 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.

D.1.20. Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům 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 snižená o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

D.1.21. Rezervy

Rezerva je vykázána v rozvaze, 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, popřípadě rizika vztahující se specificky k závazku.

D.1.22. 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.

D.1.23. Čistý výnos z pojistného

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

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.

D.1.24. 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, odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očištěné o podíl zajištětele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajištětele). 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 sniží 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 neztvářené, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené 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.

D.1.25. Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv.

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz kapitola D.1.16.4.) zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv (provedeného u portfolia investičních smluv s DPF).

D.1.26. 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 nebo premii či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

D.1.27. 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, trvalé snížení hodnoty a čistý zisk z obchodování.

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 upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

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 položce „Dividendy“ 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 dni účetní závěrky nebo prodejní cenou.

D.1.28. Výnosy a náklady z investičního majetku

Výnosy a náklady z investičního majetku 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 investičního majetku.

D.1.29. Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb

Hlavní část výnosů z poplatků a provizí a výnosů z poskytnutých služeb získává Společnost z titulu zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, které provozuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze spravuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

D.1.30. Ostatní výnosy a ostatní náklady

D.1.30.1. Výnosy z pronájmu

Výnosy z pronájmu provozního a ostatního hmotného majetku a jiného operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu. Přijaté leasingové splátky se účtují jako součást celkových výnosů z pronájmu.

D.1.30.2. Leasingové platby v rámci operativního leasingu

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu. Poskytnuté leasingové splátky se účtují jako součást celkových nákladů na pronájem.

D.1.31. Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv 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.

V neživotním pojištění se pořizovací náklady, které se přímo vztahují k získávání nových smluv nebo obnovení stávajících pojistných smluv, časově rozlišují. Časové rozlišení pořizovacích nákladů je z těchto nákladů vypočteno poměrem odpovídajícím poměru rezervy na nezasloužené pojistné k předepsanému pojistnému.

Hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů je předmětem testování návratnosti v okamžiku uzavření pojistné smlouvy a na konci každého účetního období. Časové rozlišení pořizovacích nákladů, které pravděpodobně nebude realizovatelné, je zúčtováno do nákladů.

V případě pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) se pořizovací náklady účtují do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

D.1.32. Provozní náklady

Provozní 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.

D.1.33. Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů

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

D.1.34. 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 zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se vykazuje jako součást vlastního kapitálu.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelného příjmu za běžné účetní období při použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně k datu účetní závěrky 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. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdíly: goodwill neodečitatelný pro daňové účely, počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk, a rozdíly, které souvisejí s investicemi do dceřiných společností, a to v takovém rozsahu, v jakém se pravděpodobně v blízké budoucnosti neuplatní. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k datu účetní závěrky.

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.

D.1.35. Vykazování podle segmentů

Segment je odlišitelnou součástí Společnosti, která se zabývá buď pojištěním (segmenty podle oblasti podnikání), nebo poskytuje pojištění v rámci určitého ekonomického prostředí (segmenty podle území) a která podstupuje rizika a realizuje výhody, které se liší od jiných segmentů. Společnost považuje segmentaci podle oboru podnikání za svou primární metodu vedoucí ke splnění požadavků IAS 14.

D.2. Základní předpoklady

D.2.1. Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz D.1.16.2.) 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 D.2.3.).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 % do 7,5 % 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 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. Společnost nevytváří opravnou položku na storna smluv.

D.2.2. Závazky z neživotního pojištění

K datu účetní závěrky 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 (hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných – 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 pojištní matematici Společnosti za použití matematicko-statistických 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:

- ekonomické, právní, politické a sociální trendy (důsledkem je jiná než očekávaná úroveň inflace);
- změnu složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv;
- 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:

Očekávaný škodní průběh

Očekávaný škodní průběh představuje poměr očekávaných vzniklých plnění k zaslouženému pojistnému.

Pro stanovení hodnoty celkových závazků se při projekci budoucích peněžních toků berou v úvahu odhady hodnot parametrů, které mohou ovlivnit výši jednotlivého plnění (podle typu pojištění je to frekvence pojistných událostí, rizika spojená s pojistnou smlouvou – smrt v důsledku úrazu, trvalé následky, minimální doba léčby, odlišná doba prodlevy mezi datem vzniku pojistné události a datem ukončení likvidace jednotlivých škod).

„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.

Diskontování

S výjimkou plnění vyplácených formou rent nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány.

Plnění ve formě rent

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a 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 ovlivnit nemůže. Totéž platí pro skutečný budoucí vývoj inflace rent (její výši také stanoví vládní vyhlášky).

	Kompenzace ztráty na výděлку po dobu pracovní neschopnosti a po jejím skončení	Renty, které nepředstavují kompenzaci ztráty na výděлку po dobu pracovní neschopnosti a po jejím skončení	
		2008–2013	2014 a dále
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.	2 % p.a.
Výše inflace u rent	6,2 % p.a. (6,6 % p.a. v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel)	5,1 % p.a.	5,1 % p.a.

Dále Společnost bere v úvahu úmrtnost a používá úmrtnostní tabulky doporučené Českou kanceláří pojistitelů.

D.2.3. Test postačitelosti závazků**D.2.3.1 Životní pojištění**

Rezervy životních pojištění jsou testovány ke každému datu účetní závěrky pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, výnosů z investic, storen, odbytného, nákladů a využití opcí pojistníky.

Pokud jsou k dispozici spolehlivé tržní údaje, jsou předpoklady odvozeny ze zjištěných tržních cen.

V případě neexistence tržních transakcí v ekonomikách, ve kterých Společnost podniká, je ve většině případů velmi obtížné provést kalibraci předpokladů použitých Společností při výpočtu testu postačitelosti závazků na existující tržní podmínky.

Předpoklady, které není možné spolehlivě odvodit z tržních hodnot, jsou založeny na aktuálních odhadech. Společnost při nich využívá své interní modely, pokyny České společnosti aktuárů a veřejně dostupné zdroje (např. demografické informace publikované Českým statistickým úřadem).

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti přijala Společnost konzervativní přístup ke stanovení přírůžky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelosti závazků.

Vstupní předpoklady jsou každoročně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje.

Metodika testování pracuje s aktuálními odhady všech budoucích smluvních peněžních toků včetně peněžních toků z vložených opcí a záruk. Tato metodika umožňuje zohlednit korelace mezi všemi rizikovými faktory.

Hlavní předpoklady jsou:

Segmentace

Společnost rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteru produktu (typ produktu a garantovaná úroková míra). Test postačitelosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Nepostačitelost závazků v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině, ve výkazu zisku a ztráty je zaúčtována celková nepostačitelost.

Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků vypočítaná za použití předpokladů popsaných níže se porovná s účetní hodnotou závazků z pojištění odděleně pro každou skupinu produktů. Pokud toto porovnání ukáže, že účetní hodnota závazků z pojištění není postačitelá z hlediska odhadu budoucích peněžních toků, je celá výše nepostačitelosti zaúčtována do nákladů formou vytvoření dodatečné rezervy.

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti obvykle vycházejí z údajů poskytovaných Českým statistickým úřadem a jsou upraveny pro potřeby Společnosti na základě historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Společnosti za posledních 15 let. V případě důchodového pojištění Společnost používá generační úmrtnostní tabulky, vypracované ve spolupráci se společností Munich Re, které jí umožňují provést upřesnění odhadu budoucí úmrtnosti.

Úmrtnostní tabulky jsou zpracovány na základě matematické interpolace pravděpodobností úmrtí v České republice a pravděpodobností závažných onemocnění v Německu.

Předpoklady úmrtnosti a míry úrazovosti a nemocnosti jsou upraveny o přírážky na riziko a neurčitost.

Trvání smlouvy

Budoucí smluvní pojistné je zahrnuto bez indexace pojistného. Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Společnosti s pojistnými smlouvami (odděleně dle typu a trvání pojistky). Společnost pravidelně provádí šetření aktuálních dob trvání podle typu produktu a trvání smlouvy a následně provádí příslušné úpravy svých předpokladů.

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Výdaje

Odhady budoucích výdajů na správu zahrnuté do testu postačitelosti závazků jsou odvozeny z obchodního plánu Společnosti na období 2008–2010, navýšeného o 15 %. Pro období po roce 2010 byly peněžní toky na výdaje navýšeny navíc o faktor, který se rovná odhadu Společnosti pro roční inflaci individuálních položek výdajů navýšených o dalších 15 %. Výsledná použitá roční inflace nákladů (včetně 15% přírážky k výdajům) se pohybuje v rozmezí 3,70–5,77 % (v roce 2006 činila 3,78–5,99 %).

Očekávaný výnos z investic a diskontní sazba

Budoucí výnos z investic je počítán za použití bezrizikové úrokové sazby odvozené od tržních swapových sazeb snížených o 0,25 %.

Pro ilustraci, 15letá swapová sazba činila 4,80 % k 31. prosinci 2007 v porovnání s 3,92 % k 31. prosinci 2006.

Garance úrokových sazeb

Jak bylo uvedeno výše, Společnost diskontuje všechny očekávané peněžní toky sazbou, která se rovná bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25 %.

Společnost uplatňuje dodatečnou přírážku na potenciální volatilitu skutečných výnosů z investic v porovnání s bezrizikovou úrokovou sazbou. Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena pomocí stochastických modelů stanovení ceny (proces Ornstein-Uhlenbeck), na jejichž základě Společnost rozděluje trvání pojistných smluv do série jednorozhodných put opcí. Na garanci úrokových sazeb má vliv zejména volatilita výnosů z investic.

Podíly na zisku

Zatímco u většiny životních pojistek závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Společnosti, pro účely testu postačitelosti 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 očekávaním 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 postačitelosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze u 20 % všech oprávněných pojistníků.

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

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

D.2.3.3. Neživotní pojištění

Na rozdíl od životního pojištění se závazky z neživotního pojištění počítají pomocí použitých současných (nikoliv historických) předpokladů, a proto Společnost nemá důvod tvořit dodatečné rezervy jako důsledek testu postačitelosti 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 k datu účetní závěrky 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 peněžní toky a změny jsou okamžitě zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu není v tomto případě potřeba provádět test postačitelnosti závazků.

D.2.4. Významné proměnné

Výsledek hospodaření 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 mají na tyto položky významný dopad.

D.2.4.1. Životní pojištění

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Proměnná			
Úmrtnost	10 %	-98 941	98 941
Stornokvóta	-10 %	-14 363	14 363
Nákladová kvóta	10 %	-123 048	123 048
Diskontní sazba	100 bp	733 056	-733 056
	-100 bp	-603 815	603 815
Využití důchodové opce	10 %	-237 522	237 522

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Proměnná			
Úmrtnost	10 %	-88 216	88 216
Stornokvóta	-10 %	-59 774	59 774
Nákladová kvóta	10 %	-196 263	196 263
Diskontní sazba	100 bp	1 604 457	-1 604 457
	-100 bp	-3 271 876	3 271 876
Využití důchodové opce	10 %	-387 629	387 629

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které mohou nastat a které by vedly k významným změnám závazků z pojištění k datu účetní závěrky. Odůvodnitelné možné změny nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů.

Analýza byla připravena pro změnu jednotlivých proměnných, kdy všechny ostatní předpoklady zůstávají konstantní. Analýza rovněž nezohledňuje případné změny hodnot příslušných aktiv.

Citlivost byla počítána vždy pro horší variantu vývoje, a proto byla citlivost vůči změnám úmrtnosti počítána pro pokles úmrtnosti u produktů důchodového pojištění o 10 % a nárůst úmrtnosti u jiných typů produktů o 10 %, citlivost vůči změnám míry storen byla počítána pro pokles o 10 %, citlivost vůči změnám nákladů a využití důchodové opce pro nárůst o 10 %.

Výsledek hospodaření a závazky z pojištění nejvíce ovlivňuje změna diskontní sazby, a to v obou směrech. Změny diskontní sazby jsou proto stanoveny na 100 bazických bodů pro oba směry.

Zmenšení rozsahu změn v hospodářském výsledku a v závazcích z pojištění patrné v roce 2007 je způsobeno změnami v diskontní sazbě a v ostatních parametrech (viz F.13.4.).

D.2.4.2. Neživotní pojištění

V neživotním pojištění se proměnné, které mají největší dopad na závazky k pojištění, vztahují k plněním formou rent z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL).

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 1 % by vedlo k nárůstu závazku o 645 mil. Kč (2006: 690 mil. Kč).

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

D.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 jednoročním 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 nároku. 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

Nabídka 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 bezeškový průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 mil. 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 rizika a analýzu ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajištěními. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

Pojistné události jsou obvykle nahlášovány bezprostředně po jejich vzniku a je možné je zlikvidovat bez prodloužení.

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 účtu životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění se prodává samostatně bez životního pojištění.

D.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 D.1.3.).

Pojistné

Splatnost pojistného může být v pravidelných splátkách nebo formou jednorázového pojistného. 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, závažných 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 závažných 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.

D.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 pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíly na zisku připisované na základě rozhodnutí Společnosti, jejichž výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

D.4. Změny účetních politik a postupy aplikované od 1. ledna 2007

D.4.1. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které byly aplikovány v průběhu účetního období

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Společnost závazné a byly Společností aplikovány v účetním období končícím 31. prosincem 2007:

IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování a doplňková novela standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – vykazování kapitálu (v účinnosti od 1. ledna 2007)

Standard IFRS 7 zavádí nová pravidla zveřejňování údajů za účelem zlepšení informovanosti o finančních nástrojích. Vyžaduje zveřejnění kvalitativních a kvantitativních informací o angažovanosti vůči rizikům vznikajícím z finančních nástrojů včetně specifikace požadavku na minimální míru zveřejnění informací o úvěrovém riziku, riziku likvidity a tržním riziku včetně analýzy citlivosti vůči tržnímu riziku. Nahrazuje požadavky na zveřejňování údajů uvedené ve standardu IAS 30 Zveřejňování údajů v účetních závěrkách bank a obdobných finančních institucí a IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a prezentace. Vztahuje se na všechny jednotky, které sestavují účetní závěrku podle IFRS. Novela standardu IAS 1 zavádí zveřejňování údajů o úrovni kapitálu jednotky a o tom, jakým způsobem svůj kapitál řídí. Společnost aplikovala standard IFRS 7 a novelu standardu IAS 1 od účetního období začínajícího 1. lednem 2007.

D.4.2. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které ještě nevstoupily v účinnost

Některé nové standardy, výklady a novely stávajících standardů, které již byly publikovány a jsou povinné a relevantní pro účetní období Společnosti počínaje 1. lednem 2007, ale které Společnost neaplikovala dříve:

IFRS 8 – Provozní segmenty (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Tento účetní standard požaduje, aby Společnost aplikovala tzv. „manažerský přístup“ k vykazování finančních výsledků podle segmentů. Společnost bude vykazovat informace ve formě, ve které tyto informace vedení používá interně pro vyhodnocení jednotlivých segmentů a rozhodování o alokaci zdrojů jednotlivým segmentům. Tyto informace se mohou lišit od těch, které jsou využívány pro sestavení výkazu zisku a ztráty a rozvahy. Standard proto požaduje podrobný popis, jakým způsobem jsou informace o segmentech připraveny a jaká je jejich návaznost na částky uváděné ve výkazu zisku a ztrát a v rozvaze. Tento standard nahrazuje standard IAS 14 Vykazování podle segmentů a vztahuje se pouze na společnosti, jejichž cenné papíry jsou veřejně obchodovány. Společnost bude aplikovat standard od účetního období začínajícího 1. lednem 2009.

IFRIC 12 – Koncesní smlouvy na poskytování služeb (v účinnosti od 1. ledna 2008)

Tento typ smluv nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

IFRIC 13 – Věrnostní zákaznické programy (v účinnosti od 1. ledna 2008)

Tato interpretace se zabývá účtováním účetních jednotek, které motivují své klienty k nákupu zboží nebo služeb tím, že jim v rámci obchodních transakcí poskytují prémii (v interpretaci uváděny jako „připsané prémie“), které mohou být následně klientem směněny za slevy na zboží či službách. V souladu s interpretací mají účetní jednotky poskytující takovéto prémii účtovat o obchodních transakcích, které vedou k připsání premií, jako o „vícesložkových výnosových transakcích“ a rozdělit reálnou hodnotu přijaté nebo nárokové protihodnoty mezi připsání premií a ostatní složky výnosové transakce. IFRIC 13 vyžaduje, aby společnost odhadla hodnotu premií přidělených klientům a časově rozlišila příslušnou část výnosu ve formě závazku do doby, kdy splní svou povinnost poskytnout plnění za přidělené prémie. Tento typ transakcí nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

IAS 1 – Sestavování a prezentování účetní závěrky – Úplná revize zahrnující požadavek na zveřejňování výkazu úplného výsledku (Statement of comprehensive income) (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Novela standardu především zavádí tzv. „výkaz úplného výsledku“ (Statement of comprehensive income). Tento výkaz umožní uživatelům finančních výkazů analyzovat změny ve vlastním jmění společnosti v důsledku transakcí s vlastníky z jejich vlastnického titulu (jako je výplata dividend, odkupy akcií) odděleně od změn z ostatních titulů (jako jsou transakce s třetími stranami). Novelizovaný standard poskytuje možnost vykazovat položky výnosů a nákladů a ostatních komponent výkazu úplného výsledku buď v jednom výkazu úplného výsledku, nebo ve dvou samostatných výkazech (samostatně výkaz zisku a ztráty následován výkazem úplného výsledku). Společnost bude aplikovat tuto novelu pro účetní období začínající 1. lednem 2009.

IAS 23 – Výpůjční náklady, novela standardu (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Tato novela standardu odstraňuje možnost vykázat výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaheny k aktivům s dlouhou dobou výstavby, resp. pořízení, ve výkazu zisku a ztrát v období, kdy jsou vynaloženy. Novelizovaný standard vyžaduje, aby společnost výpůjční náklady aktivovala jako část pořizovacích nákladů. To byl dříve alternativní postup povolený ve standardu. Tento typ transakcí nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

IFRIC 11 – Platby vlastními akciemi a platby akciemi ve skupině (v účinnosti od 1. března 2007)

Tento standard dosud nebyl pro Společnost relevantní, bude aplikován na předmětné nové transakce.

E. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

Tato část přílohy zahrnuje podrobné informace o angažovanosti Společnosti vůči rizikům a uvádí popis metod, které vedení používá k řízení těchto rizik. Nejvýznamnější typy finančních rizik, kterým je Společnost vystavena, jsou pojistně-matematická rizika, tržní rizika, úvěrové riziko, riziko likvidity a operační rizika. Tržní rizika zahrnují riziko měnové, úrokové a riziko cen akcií.

Řízení rizik vychází z konceptu integrovaného řízení rizik (Enterprise risk management – ERM). Proces řízení rizika je v tomto konceptu chápán mnohem širěji, než jak tomu bylo v jeho doposud tradičním vymezení. ERM přístup umožňuje posuzovat celkový rizikový profil Společnosti, zachytit různorodost a šíři rizika a vyhodnocovat agregované hodnoty rizika. Integrované řízení rizik poskytuje možnost alokovat disponibilní kapitál s cílem optimalizovat rizikově upravený výnos a měřit výkonnost při zohlednění rizik. ERM systém zahrnuje definování účinných zásad řízení rizik, vytvoření robustní struktury řízení rizik a nastavení tolerance k riziku. Dále definuje procedury a metodologie identifikace, měření, vyhodnocování a monitorování rizik, prosazování opatření a reporting parametrů rizika. Tolerance k riziku je promítnuta do hierarchického systému limitů.

Celkový rizikový profil společnosti se měří pomocí ekonomického kapitálu. Ekonomický kapitál je všeobecným nástrojem k vyhodnocení množství kapitálu potřebného ke krytí neočekávaných ztrát na dané hladině spolehlivosti a ve stanoveném časovém horizontu. Hodnota ekonomického kapitálu odráží nejen dopad jednotlivých druhů rizik, ale také jejich vzájemnou korelaci (viz E.4.).

E.1. Finanční deriváty

Společnost drží různé druhy finančních derivátů (viz kapitola D.1.8.3.) jak k obchodování, tak pro účely řízení rizik. Detailní informace o cílech a strategiích Společnosti týkajících se jednotlivých typů derivátů jsou uvedeny v následujících bodech této kapitoly. Informace o charakteru a podstatě derivátů, které jsou otevřené k datu účetní závěrky, jsou dále uvedeny v dalších bodech této kapitoly a v kapitole F.4.3.

Finanční deriváty používané Společností zahrnují swapy, futures, forwardy, opce a další obdobné typy smluv, jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokových sazeb, měnových kurzů, hodnoty cenných papírů, cenových indexů nebo kredibility. Deriváty mají buď formu standardních smluv dojednaných prostřednictvím regulovaných trhů (označovaných jako burzovní nástroje), nebo smluv dojednaných individuálně mimo burzu (označovaných jako mimoburzovní nástroje). Charakteristika hlavních druhů derivátů, které Společnost využívá, je uvedena v části D.1.8.3.

E.2. Řízení rizik Společnosti – identifikace rizik

Společnost jako svou hlavní činnost poskytuje pojištění. Uzavírá tedy pojistné smlouvy (které jsou v souladu s IFRS 4 klasifikovány jako pojistné smlouvy nebo jako investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti), spravuje tyto smlouvy, vyplácí plnění z těchto smluv a v souvislosti s hlavní činností investuje zejména do instrumentů kapitálového trhu. Má otevřené pozice na peněžních a devizových trzích, trzích dluhopisů a akcií založené na očekávání budoucího vývoje uvedených trhů.

Níže jsou popsána rizika, kterým je Společnost vystavena v důsledku svých aktivit, a způsob, jakým tato rizika řídí. Další podrobné informace o postupech, které Společnost uplatňuje k měření a řízení rizik, jsou uvedeny v části „Nástroje řízení rizik a kontrola“.

E.2.1. Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá obecně z financování obchodních činností Společnosti 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.

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě financování formou pojistné technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajistného programu 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. 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. Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování, potřebných ke splnění podnikatelských cílů a plánů stanovených v souladu s celkovou strategií Společnosti. Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě doby zbývající do termínu splatnosti.

Zbytková splatnost finančních aktiv a finančních závazků:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. 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	Bez specifikace	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	–	–	–	–	–	4 090 776	4 090 776
Finanční aktiva	21 722 539	734 043	6 808 051	22 690 970	33 494 399	20 595 358	106 045 360
Finanční aktiva určená k prodeji	–	–	322 886	5 669 024	14 013 901	216 869	20 222 680
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	–	–	–	–	–	216 869	216 869
Dluhové cenné papíry	–	–	322 886	5 669 024	14 013 901	–	20 005 811
Finanční aktiva držena do splatnosti	–	–	–	1 049 527	853 611	–	1 903 138
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	–	–	–	1 049 527	853 611	–	1 903 138
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	17 938	187	11 389	383 012	59 637	11 024 968	11 497 131
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování	–	–	–	–	–	11 024 968	11 024 968
Kladné reálné hodnoty derivátů	17 938	187	11 389	383 012	59 637	–	472 163
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	–	119 466	1 824 149	15 589 407	18 561 780	9 093 210	45 188 012
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	–	119 466	1 824 149	15 589 407	18 561 780	–	36 094 802
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	–	9 093 035	9 093 035
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	–	175	175
Úvěry a pohledávky	21 374 377	614 390	4 649 627	–	5 470	260 311	26 904 175
Úvěry a půjčky bankám	16 918 171	607 000	–	–	–	254 341	17 779 512
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	–	–	48	–	5 470	499	6 017
Pohledávky	4 456 206	7 390	4 649 579	–	–	5 471	9 118 646
Peníze a peněžní ekvivalenty	330 224	–	–	–	–	–	330 224
Finanční aktiva celkem	21 722 539	734 043	6 808 051	22 690 970	33 494 399	24 686 134	110 136 136

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. 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	Bez specifikace	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	–	–	–	–	–	3 950 694	3 950 694
Finanční aktiva	19 486 602	1 222 068	8 711 328	20 866 381	27 949 458	22 194 637	100 430 474
Finanční aktiva určená k prodeji	–	–	–	135 960	4 128 492	910 119	5 174 571
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	–	–	–	–	–	910 119	910 119
Dluhové cenné papíry	–	–	–	135 960	4 128 492	–	4 264 452
Finanční aktiva držaná do splatnosti	–	–	–	1 049 506	837 104	–	1 886 610
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	–	–	–	1 049 506	837 104	–	1 886 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	122 696	23 097	151 868	338 802	113 086	13 489 110	14 238 659
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování	–	–	–	–	–	13 489 110	13 489 110
Dluhové cenné papíry	–	–	124 867	–	–	–	124 867
Kladné reálné hodnoty derivátů	122 696	23 097	27 001	338 802	113 086	–	624 682
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	–	1 190 030	5 115 926	19 074 435	22 863 412	7 372 543	55 616 346
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	–	1 190 030	5 115 926	19 074 435	22 863 412	–	48 243 803
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	–	7 372 368	7 372 368
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	–	175	175
Úvěry a pohledávky	18 192 808	8 941	3 443 534	267 678	7 364	422 865	22 343 190
Úvěry a půjčky bankám	13 476 151	–	–	267 499	–	418 179	14 161 829
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	1 182	–	–	179	7 364	–	8 725
Pohledávky	4 715 457	8 941	3 443 534	–	–	4 686	8 172 636
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 171 098	–	–	–	–	–	1 171 098
Finanční aktiva celkem	19 486 602	1 222 068	8 711 328	20 866 381	27 949 458	26 145 331	104 381 168
za rok končící 31. prosincem 2007 tis. 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	Bez specifikace	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	2 253	4 507	20 282	604 543	829 748	–	1 461 333
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	2 253	4 507	20 282	604 543	829 748	–	1 461 333
Závazky z emitovaných dluhopisů	–	–	–	499 060	–	–	499 060
Závazky	4 250 149	2 016	4 753 890	12 103	–	4 703	9 022 861
Ostatní závazky	–	–	–	–	–	40 761	40 761
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	209 780	134	35 721	36 947	85 359	–	367 941
Záporné reálné hodnoty derivátů	209 780	134	35 721	36 947	85 359	–	367 941
Finanční závazky celkem	4 462 182	6 657	4 809 893	1 152 653	915 107	45 464	11 391 956

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. 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	Bez specifikace	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	584 654	723 826	–	1 308 480
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	584 654	723 826	–	1 308 480
Závazky	4 356 675	2 913	4 290 376	9 182	–	8 190	9 297 336
Ostatní závazky	–	–	–	–	–	46 971	46 971
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 078	102 554	5 784	14 982	257 838	–	392 236
Záporné reálné hodnoty derivátů	11 078	102 554	5 784	14 982	257 838	–	392 236
Závazky vůči bankám	277 129	–	–	–	–	–	277 129
Finanční závazky celkem	4 367 753	105 467	4 926 160	608 818	981 664	55 161	11 322 152

Kapitola F.13.6. přílohy uvádí informace o očekávaných splatnostech pojistných rezerv.

E.2.2. Tržní riziko

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tedy riziku, že budoucí změny na trhu mohou snížit cenu investice nebo zvýšit plnění. Obecně jsou finanční nástroje určené k obchodování účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny podmínek na trhu přímo ovlivňují čistý zisk z obchodování. Finanční nástroje, které nejsou určeny k obchodování a jsou při počátečním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, jsou účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny tržních podmínek přímo ovlivňují čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Finanční nástroje k prodeji jsou oceněny reálnou hodnotou zvýšenou o přímo přiřaditelné náklady na provedení transakce a veškeré změny tržních podmínek mají přímý dopad na účet oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu. O finančních nástrojích držených do splatnosti se účtuje v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové sazby. Ztráta z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji, finančních aktiv držených do splatnosti a úvěrů a pohledávek se účtuje do čistého zisku.

Společnost řídí použití svých nástrojů určených k obchodování s ohledem na změny tržních podmínek. Angažovanost vůči tržnímu riziku je formálně řízena v souladu s rizikovými limity nebo s rámcem, který určilo vrcholové vedení, formou nákupu či prodeje nástrojů či formou vzájemné kompenzace jednotlivých pozic. Část „Nástroje řízení rizik a kontrola“ na konci této kapitoly popisuje přístupy uplatňované k řízení tržního rizika.

E.2.2.1. Riziko změny úrokových sazeb

Podnikání Společnosti je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva (včetně finančních investic) a pasiva nabývají splatnosti nebo se přeceňují v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost také vystavena riziku změn úrokových sazeb v souvislosti s cash flow, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky, co se týče přeceňování. Řízení aktiv a pasiv je realizováno s ohledem na citlivost Společnosti na změny úrokových sazeb. Výsledky Společnosti jsou více citlivé na změny úrokových sazeb vztahujících se k závazkům, protože její aktiva generující úroky mají kratší čistou dobu splatnosti a jejich úrokové sazby jsou fixovány častěji než u většiny jejích úročitelných pasiv. Z toho vyplývá, že v prostředí rostoucích úrokových sazeb se budou spolu s přeceňováním aktiv zvyšovat i čisté úrokové výnosy. Aktuální efekt změn bude záviset na celé řadě faktorů včetně rozsahu předčasného nebo pozdního splacení oproti datu sjednanému ve smlouvě a proměnlivosti citlivosti na změny úrokových sazeb v rámci přeceňovacího období a v rámci jednotlivých měn. V případě růstu úrokových sazeb se současná hodnota aktiv sníží méně než současná hodnota zdrojů. Společnost využívá k dosažení svých cílů v oblasti řízení rizik kombinaci finančních derivátů, a to zejména úrokových swapů, futures a opcí, stejně jako i dalších typů smluv. Využívané finanční nástroje jsou podrobně popsány v kapitole D.1.8.3.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi ostatních aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem snížit riziko ztráty ze snížení hodnoty v důsledku změn úrokových sazeb nebo uzavření ziskové marže. Dále Společnost uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

Část výnosů z finančních nástrojů získává Společnost jako výsledek řízení rozdílné durace aktiv a pasiv. Následující tabulky uvádějí přehled citlivosti hodnoty finančních aktiv a závazků Společnosti na změny úrokových sazeb ke dni účetní závěrky. Účetní hodnota aktiv a závazků citlivých na úrokové sazby a hodnota podkladového nástroje swapů a ostatních finančních derivátů jsou vykázány v obdobích, kdy nabudou splatnosti nebo kdy proběhne příští přecenění tržní cenou dle aktuální úrokové sazby. Určité kategorie finančních aktiv a závazků jsou v tabulce vykázány na základě odhadovaných, nikoliv smluvních termínů splatnosti. Tímto způsobem jsou zohledněny pravděpodobné předčasné splátky. Položky jsou přiřazeny jednotlivým pásmům doby splatnosti podle data dalšího přecenění smluvní úrokové sazby nebo očekávaného data splatnosti – podle toho, které z nich nastane dříve.

Citlivost finančních aktiv a závazků vůči změnám úrokových sazeb:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	-	-	-	-	-	-	4 090 776	4 090 776
Finanční aktiva	-	27 584 299	13 591 720	8 856 511	5 303 811	30 113 661	20 595 358	106 045 360
Finanční aktiva určená k prodeji	-	1 863 248	643 549	3 215 877	2 044 243	12 238 894	216 869	20 222 680
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	-	216 869	216 869
Dluhové cenné papíry	4,74 %	1 863 248	643 549	3 215 877	2 044 243	12 238 894	-	20 005 811
Finanční aktiva držená do splatnosti	-	-	-	-	1 049 527	853 611	-	1 903 138
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	7,60 %	-	-	-	1 049 527	853 611	-	1 903 138
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	-	109 365	341 041	-	-	21 757	11 024 968	11 497 131
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování	-	-	-	-	-	-	11 024 968	11 024 968
Kladné reálné hodnoty derivátů	-	109 365	341 041	-	-	21 757	-	472 163
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	-	3 292 695	7 957 503	5 640 634	3 259 568	15 944 402	9 093 210	45 188 012
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	5,00 %	3 292 695	7 957 503	5 640 634	3 259 568	15 944 402	-	36 094 802
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	-	-	-	-	-	-	9 093 035	9 093 035
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování	-	-	-	-	-	-	175	175
Úvěry a pohledávky	-	21 988 767	4 649 627	-	-	5 470	260 311	26 904 175
Úvěry a půjčky bankám	3,69 %	17 525 171	-	-	-	-	254 341	17 779 512
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům ²	-	-	48	-	-	5 470	499	6 017
Pohledávky	-	4 463 596	4 649 579	-	-	-	5 471	9 118 646
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	330 224	-	-	-	-	-	330 224
Finanční aktiva celkem	-	27 584 299	13 591 720	8 856 511	5 303 811	30 113 661	24 686 134	110 136 136

² Úvěry a půjčky nebankovním subjektům zahrnují pohledávky po splatnosti, u kterých již bylo zastaveno úročení a jejichž hodnota byla téměř v celé výši snížena zaúčtováním ztráty z trvalého snížení hodnoty.

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	–	–	–	–	–	–	3 950 694	3 950 694
Finanční aktiva	–	24 286 750	16 267 353	2 729 902	10 041 658	24 910 174	22 194 637	100 430 474
Finanční aktiva určená k prodeji	–	–	–	135 960	–	4 128 492	910 119	5 174 571
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	–	–	–	–	–	–	910 119	910 119
Dluhové cenné papíry	3,68 %	–	–	135 960	–	4 128 492	–	4 264 452
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	–	–	1 049 506	837 104	–	1 886 610
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	7,60 %	–	–	–	1 049 506	837 104	–	1 886 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	–	242 791	505 689	–	1 069	–	13 489 110	14 238 659
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování	–	–	–	–	–	–	13 489 110	13 489 110
Dluhové cenné papíry	2,52 %	–	124 867	–	–	–	–	124 867
Kladné reálné hodnoty derivátů	–	242 791	380 822	–	1 069	–	–	624 682
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	–	4 403 613	12 318 130	2 593 763	8 991 083	19 937 214	7 372 543	55 616 346
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	4,77 %	4 403 613	12 318 130	2 593 763	8 991 083	19 937 214	–	48 243 803
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	–	–	7 372 368	7 372 368
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	–	–	175	175
Úvěry a pohledávky	–	18 469 248	3 443 534	179	–	7 364	422 865	22 343 190
Úvěry a půjčky bankám	2,45 %	13 743 650	–	–	–	–	418 179	14 161 829
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům ³	–	1 182	–	179	–	7 364	–	8 725
Pohledávky	–	4 724 416	3 443 534	–	–	–	4 686	8 172 636
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	1 171 098	–	–	–	–	–	1 171 098
Finanční aktiva celkem	–	24 286 750	16 267 353	2 729 902	10 041 658	24 910 174	26 145 331	104 381 168

³ Úvěry a půjčky nebankovním subjektům zahrnují pohledávky po splatnosti, u kterých již bylo zastaveno úročení a jejichž hodnota byla téměř v celé výši snížena zaúčtováním ztráty z trvalého snížení hodnoty.

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	6 760	20 282	153 668	450 875	829 748	–	1 461 333
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	2,62 %	6 760	20 282	153 668	450 875	829 748	–	1 461 333
Závazky z emitovaných dluhopisů	5,10 %	–	–	–	499 060	–	–	499 060
Závazky	–	4 252 165	4 753 890	6 082	6 021	–	4 703	9 022 861
Ostatní závazky	–	–	–	–	–	–	40 761	40 761
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	307 524	49 732	–	–	10 685	–	367 941
Záporné reálné hodnoty derivátů	–	307 524	49 732	–	–	10 685	–	367 941
Finanční závazky celkem	–	4 566 449	4 823 904	159 750	955 956	840 433	45 464	11 391 956

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	5 218	579 436	723 826	–	1 308 480
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	2,65 %	–	–	5 218	579 436	723 826	–	1 308 480
Závazky	–	4 356 675	4 923 289	5 196	3 986	–	8 190	9 297 336
Ostatní závazky	–	–	–	–	–	–	46 971	46 971
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	145 776	135 549	108 392	2 519	–	–	392 236
Záporné reálné hodnoty derivátů	–	145 776	135 549	108 392	2 519	–	–	392 236
Závazky vůči bankám	2,48 %	277 129	–	–	–	–	–	277 129
Finanční závazky celkem	–	4 779 580	5 058 838	118 806	585 941	723 826	55 161	11 322 152

E.2.2.2. 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 uplatňuje zásadu diverzifikace rizika.

E.2.2.3. Měnová rizika

Společnost je vystavena měnovým rizikům v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách.

Hlavní angažovanost Společnosti se váže na státy Evropy a na Spojené státy americké a s těmito oblastmi jsou spojena i její měnová rizika.

Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR), americký dolar (USD), slovenská koruna (SKK) a kyperská libra (CYP).

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.

Angažovanost Společnosti vůči měnovým rizikům v důsledku jejích transakcí v cizích měnách vede ke vzniku zisků a ztrát z kurzových rozdílů, které jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Tato angažovanost vůči měnovému riziku zahrnuje peněžní majetek a závazky Společnosti, které nejsou denominovány v měně, kterou Společnost uplatňuje při oceňování. Společnost zajišťuje, aby čistá angažovanost vůči měnovému riziku na straně peněžního majetku a závazků v cizích měnách byla na určité přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy nebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací (operací s cizoměnovými nástroji).

Společnost má rovněž investice do zahraničních provozů, jejichž čistá aktiva jsou vystavena riziku převodu cizích měn.

Následující tabulka uvádí finanční aktiva a závazky v členění dle hlavních měn:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	EUR	USD	SKK	CYP	CZK	Ostatní	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	433 703	–	–	1 305 096	1 885 835	466 142	4 090 776
Finanční aktiva	8 530 612	6 640 863	1 903 181	–	88 142 761	827 943	106 045 360
Finanční aktiva určená k prodeji	31 236	860 584	–	–	19 250 983	79 877	20 222 680
Dluhové cenné papíry	31 236	860 584	–	–	19 034 114	79 877	20 005 811
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem	–	–	–	–	216 869	–	216 869
Finanční aktiva držena do splatnosti	–	–	–	–	1 903 138	–	1 903 138
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem	–	–	–	–	1 903 138	–	1 903 138
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	1 579 743	2 202 531	–	–	7 201 137	513 720	11 497 131
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem k obchodování	1 528 543	2 196 392	–	–	6 787 446	512 587	11 024 968
Kladné reálné hodnoty derivátů	51 200	6 139	–	–	413 691	1 133	472 163
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	6 181 699	1 870 276	–	–	37 024 775	111 262	45 188 012
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	630 884	731 561	–	–	34 732 357	–	36 094 802
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	5 550 815	1 138 715	–	–	2 292 243	111 262	9 093 035
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	175	–	175
Úvěry a pohledávky	727 095	1 696 302	1 894 205	–	22 466 136	120 437	26 904 175
Úvěry a půjčky bankám	272 920	1 535 684	–	–	15 970 908	–	17 779 512
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	–	–	–	–	6 017	–	6 017
Pohledávky	454 175	160 618	1 894 205	–	6 489 211	120 437	9 118 646
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 839	11 170	8 976	–	296 592	2 647	330 224
Podíl zajišťovatelů na pojistné technických rezervách	–	–	16 069	–	8 126 773	–	8 142 842
Celkem	8 964 315	6 640 863	1 919 250	1 305 096	98 155 369	1 294 085	118 278 978

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	EUR	USD	SKK	CYP	CZK	Ostatní	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	391 530	–	–	1 305 096	1 960 835	293 233	3 950 694
Finanční aktiva	8 544 433	9 067 449	1 750 080	–	80 922 459	146 053	100 430 474
Finanční aktiva určená k prodeji	837 342	213 186	–	–	4 124 043	–	5 174 571
Dluhové cenné papíry	837 342	213 186	–	–	3 213 924	–	4 264 452
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem	–	–	–	–	910 119	–	910 119
Finanční aktiva držaná do splatnosti	–	–	–	–	1 886 610	–	1 886 610
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem	–	–	–	–	1 886 610	–	1 886 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	2 182 867	5 660 589	457	–	6 288 689	106 057	14 238 659
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem k obchodování	2 101 031	5 621 689	–	–	5 662 778	103 612	13 489 110
Dluhové cenné papíry	–	–	–	–	124 867	–	124 867
Kladné reálné hodnoty derivátů	81 836	38 900	457	–	501 044	2 445	624 682
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	5 352 194	1 985 007	–	–	48 278 990	155	55 616 346
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	543 116	1 115 755	–	–	46 584 932	–	48 243 803
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	4 809 078	869 252	–	–	1 693 883	155	7 372 368
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování	–	–	–	–	175	–	175
Úvěry a pohledávky	130 527	1 188 560	1 745 971	–	19 246 471	31 661	22 343 190
Úvěry a půjčky bankám	110 001	1 022 917	–	–	13 028 911	–	14 161 829
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	–	–	–	–	8 725	–	8 725
Pohledávky	20 526	165 643	1 745 971	–	6 208 835	31 661	8 172 636
Peníze a peněžní ekvivalenty	41 503	20 107	3 652	–	1 097 656	8 180	1 171 098
Podíl zajištělů na pojistné technických rezervách	–	–	34 705	–	8 231 539	–	8 266 244
Celkem	8 935 963	9 067 449	1 784 785	1 305 096	91 114 833	439 286	112 647 412

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	EUR	USD	SKK	CYP	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	–	1 461 333	–	1 461 333
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	–	1 461 333	–	1 461 333
Závazky z emitovaných dluhopisů	–	–	–	–	499 060	–	499 060
Závazky	13 334	39 076	1 400 181	–	7 555 060	15 210	9 022 861
Ostatní závazky	–	–	–	–	40 761	–	40 761
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	95 505	80 594	–	–	162 707	29 135	367 941
Záporné reálné hodnoty derivátů	95 505	80 594	–	–	162 707	29 135	367 941
Celkem	108 839	119 670	1 400 181	–	9 718 921	44 345	11 391 956
Čistá devizová pozice – 2007	8 855 476	6 521 193	519 069	1 305 096	88 434 528	1 249 740	106 885 102

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	EUR	USD	SKK	CYP	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	–	1 308 480	–	1 308 480
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	–	1 308 480	–	1 308 480
Závazky	31 103	93 247	1 321 179	–	7 835 057	16 750	9 297 336
Ostatní závazky	–	–	–	–	46 971	–	46 971
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	215 602	4 785	–	–	171 060	789	392 236
Záporné reálné hodnoty derivátů	215 602	4 785	–	–	171 060	789	392 236
Závazky vůči bankám	–	–	–	–	277 129	–	277 129
Celkem	246 705	98 032	1 321 179	–	9 638 697	17 539	11 322 152
Čistá devizová pozice – 2006	8 689 258	8 969 417	463 606	1 305 096	81 476 136	421 747	101 325 260

Následující tabulka uvádí smluvní částky forwardových smluv a opcí ve vlastnictví Společnosti v členění podle významných měn, s podrobnými údaji o sjednaných měnových kurzech a zbytkové splatnosti. Částky v cizích měnách jsou přepočteny kurzem platným k datu účetní závěrky:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Nákup EUR		
Do 3 měsíců	714 164	2 286 244
Od 3 měsíců do 1 roku	133 100	109 980
Více než 1 rok	4 365 680	12 895 155
Celkem	5 212 944	15 291 379
Prodej EUR		
Do 3 měsíců	8 682 620	9 473 006
Od 3 měsíců do 1 roku	133 100	219 960
Více než 1 rok	4 631 880	13 201 155
Celkem	13 447 600	22 894 121
Nákup USD		
Do 3 měsíců	23 501	15 657
Celkem	23 501	15 657
Prodej USD		
Do 3 měsíců	6 075 488	8 808 656
Více než 1 rok	361 560	665 360
Celkem	6 437 048	9 474 016
Nákup SKK		
Do 3 měsíců	–	329 194
Od 3 měsíců do 1 roku	–	219 960
Celkem	–	549 154
Prodej SKK		
Do 3 měsíců	–	768 176
Od 3 měsíců do 1 roku	–	109 980
Celkem	–	878 156
Nákup ostatní		
Více než 1 rok	3 859 700	953 232
Celkem	3 859 700	953 232
Prodej ostatní		
Do 3 měsíců	690 435	624 202
Více než 1 rok	3 859 700	–
Celkem	4 550 135	624 202

E.2.3. Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních, úvěrových a investičních aktivit a v případech, kdy jedná jako prostředník jménem pojistníků nebo jiných třetích osob.

Společnost je vystavena úvěrovým rizikům zejména v důsledku nákupu dluhopisů a poskytování úvěrů a půjček. Výše úvěrové angažovanosti v této souvislosti odpovídá účetním hodnotám aktiv v rozvaze. Společnost je vystavena úvěrovým rizikům také v důsledku existence ostatních finančních investic včetně derivátů a dluhových cenných investičních nástrojů. Současná angažovanost vůči úvěrovému riziku odpovídá účetní hodnotě těchto aktiv v rozvaze Společnosti. Dále je Společnost vystavena podrozvahovým úvěrovým rizikům na základě svých příslibů k navýšení poskytnutých úvěrů a záruk – viz kapitola F.37.1.

Úvěrová angažovanost Společnosti k datu účetní závěrky, která plyne z finančních nástrojů držených či vydaných k obchodování nebo k jiným účelům, odpovídá reálné hodnotě nástrojů s kladnou reálnou hodnotou k tomuto datu, která je vykázána v rozvaze. Hodnoty podkladových nástrojů vykázané v příloze účetní závěrky nepředstavují hodnoty určené ke směně mezi smluvními stranami derivátových kontraktů a nevyjadřují angažovanost Společnosti vůči úvěrovým nebo tržním rizikům. Částky určené ke směně vycházejí ze sjednaných podmínek derivátů.

Riziko potenciálního nesplnění smluvního závazku protistranou daného nástroje je průběžně monitorováno. Při monitorování míry úvěrového rizika se věnuje pozornost finančním nástrojům, jejichž reálná hodnota je kladná, a rovněž volatilitě této reálné hodnoty. 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 touž smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Následující tabulka uvádí analýzu úvěrového rizika, kterému je Společnost vystavena:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	Úvěry a půjčky bankám		Úvěry a půjčky nebankovním subjektům		Pohledávky	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	254 341	254 341	499	1 182	8 580 228	7 877 270
Z toho: Nominální hodnota celkem	4 044 516	4 044 516	5 065 236	5 357 438	10 661 050	9 696 835
Z toho: Do 30 dnů po splatnosti	–	–	–	–	1 715 172	2 139 313
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	–	–	–	–	2 778 057	2 251 835
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	–	–	–	–	2 141 080	1 330 291
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	–	–	–	–	460 680	526 015
Více než 1 rok po splatnosti	4 044 516	4 044 516	5 065 236	5 357 438	3 566 061	3 449 381
Trvalé snížení hodnoty	-3 790 175	-3 790 175	-5 064 737	-5 356 256	-2 080 822	-1 819 565
Aktiva se skupinovým snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	–	–	–	–	132 320	134 280
Z toho: Nominální hodnota celkem	–	–	–	–	171 294	173 308
Z toho: Do 30 dnů po splatnosti	–	–	–	–	171 294	173 308
Trvalé snížení hodnoty	–	–	–	–	-38 974	-39 028
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty	17 525 171	13 907 488	5 518	7 543	406 098	161 086
Čistá účetní hodnota celkem	17 779 512	14 161 829	6 017	8 725	9 118 646	8 172 636

Rozhodující část pohledávek ve skupině s individuálně stanovovaným snížením hodnoty tvoří pohledávky za pojistníky, zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění (vše ve skupině pohledávek), dále pak pohledávky za zkrachovalou Kreditní bankou Plzeň včetně pohledávek převzatých od ostatních věřitelů (úvěry a půjčky bankám) a pohledávky z nesplacených půjček a jistin dluhopisů (úvěry a půjčky nebankovním subjektům). U těchto skupin pohledávek se ocenění posuzuje především podle věkové struktury a způsobu vymáhání pohledávek – každá pohledávka se individuálně testuje těmito kritérii a podle výsledku se stanoví výše trvalého znehodnocení.

Skupinové snížení hodnoty pohledávek je použito u pohledávek ze záloh poskytnutých autodealerům. Tyto zálohy jsou splatné na požádání a podle situace skupin dealerů se empiricky odhaduje riziko nevrácení či nevyúčtování zálohy.

Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z repo operací s bankami.

Společnost neměla v roce 2007 ani v roce 2006 žádná aktiva po splatnosti bez trvalého snížení hodnoty.

Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí a přijatými směnkami.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	Úvěry a půjčky bankám		Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	
	2007	2006	2007	2006
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	–	–	432 122	507 481
Hmotný majetek	–	–	72 099	34 659
Dluhové cenné papíry	–	–	–	–
Akcie	–	–	–	–
Ostatní	–	–	360 023	472 822
K pohledávkám se skupinovým snížením hodnoty	–	–	–	–
K pohledávkám po splatnosti bez trvalého snížení hodnoty	–	–	–	–
K pohledávkám před splatností	6 372 142	1 768 257	–	–
Hmotný majetek	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	6 372 142	1 768 257	–	–
Akcie	–	–	–	–
Ostatní	–	–	–	–
Celkem	6 372 142	1 768 257	432 122	507 481

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 hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2007 (%)	2006	2006 (%)
Koncentrace rizika dle obchodních odvětví				
Sektor finančních služeb	45 441 640	53,15	41 387 728	53,20
Veřejný sektor	29 032 402	33,96	26 076 260	33,52
Telekomunikace	–	–	2 878	0,01
Ostatní	11 018 149	12,89	10 324 520	13,27
Celkem	85 492 191	100	77 791 386	100
Koncentrace rizika dle území				
Česká republika	52 668 460	61,61	50 488 647	64,90
Slovenská republika	1 862 982	2,18	1 740 847	2,24
Rusko	914	0,00	7 086	0,01
Nizozemsko	9 959 874	11,65	6 084 659	7,82
Kypr	1 046 120	1,22	994 955	1,28
Ostatní země EU	18 237 737	21,33	16 883 654	21,70
Ostatní	1 716 104	2,01	1 591 538	2,05
Celkem	85 492 191	100	77 791 386	100

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k datu účetní závěrky 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 rezervy na nedobytné pohledávky.

E.2.4. Pojistně-matematické riziko

Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence a velikost škod je 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 jakémkoli roce se mohou lišit od odhadovaných za použití standardních pojistně-matematických metod.

Společnost je vystavena pojistně-matematickému 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, univerzální produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění proti požáru, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity). Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty plynoucí z pojistných operací.

Nejvýznamnějšími součástmi pojistně-matematického rizika jsou rizika plynoucí z pojistného a z výše pojistně technických rezerv a týkají se jejich dostatečné výše 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 a náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti zdrojů uvádí kapitola D.2.3.

E.2.4.1. Koncentrace pojistně-matematického rizika

Klíčovým aspektem pojistně-matematického 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 pojistně-matematického 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; v případě závažných soudních sporů či legislativních rizik, která mohou vést k velké, jednorázové ztrátě a mít negativní dopad na mnoho pojistných smluv.

E.2.4.2. Koncentrace z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska

Rizika, která Společnost upisuje, se nacházejí primárně v České republice.

U neživotního pojištění je vedení Společnosti toho názoru, že riziko, kterému je Společnost vystavena, není významně soustředěno na jakoukoliv skupinu pojistníků vymezenou sociálními, profesními či věkovými kritérii.

E.2.4.3. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významná pojistná rizika 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 riziku povodní. V případě rozsáhlých povodní se očekává v rámci majetkového pojištění 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 zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice.

U vybraných smluv Společnost limituje počet škod, které mohou být v daném roce uplatněny, a zavedla také maximální limit na škody zaplacené z dané pojistné smlouvy v jednom roce.

Společnost má rovněž právo upravit ceny pojištění při obnovách smluv, právo odmítnout platby u podvodných škod. Pojistné smlouvy jsou uzavírány s odkazem na reprodukční pořizovací cenu pojištěného majetku a ve smlouvách jsou vždy zahrnuty stropy pro plnění v případě vzniku pojištěné pojistné události.

Uzavřené zajistné smlouvy zahrnují excess krytí, stop-loss krytí i krytí katastrofických škod (catastrophe coverage). Důsledkem takového zajistného krytí je, že Společnost by neměla utrpět celkovou čistou ztrátu větší než 400 mil. Kč v jednom roce.

Společnost poskytuje pojištění výhradně na území České republiky s rovnoměrným geografickým pokrytím.

O kvalitním rozložení rizika svědčí mimo jiné i celkový objem hrubých nákladů na pojistná plnění ze škod způsobených orkámem Kyrill, který mezi 18. až 19. lednem 2007 zasáhl téměř celé území České republiky. Tato přírodní katastrofa byla příčinou pojistných událostí s celkovou výší pojistného plnění 870 mil. Kč. Společnost z celé částky škod postoupila zajistiteli přibližně 70 %.

V roce 2002 došlo v České republice k rozsáhlým povodním, které zasáhly velkou část Čech (a zejména průmyslových aglomerací) včetně Prahy. V roce 2006 pak nastaly povodně dvakrát, tzv. jarní (viz tabulka) a následně povodně z počátku léta, způsobené přívalovými dešti (pro tyto povodně nejsou k dispozici srovnatelné údaje z pojistného trhu). Změny, které Společnost provedla ve struktuře majetkového pojištění s cílem snížit riziko pojistných plnění v souvislosti s povodněmi, a rovněž systém mapování rizikových oblastí a regionů se projevil pozitivně.

O kvalitním rozložení rizika svědčí mimo jiné i to, že celkový objem hrubých nákladů na pojistná plnění z povodní a sněhové kalamity v roce 2006 v objemu 1 977 mil. Kč nevedl k obdobnému meziročnímu zvýšení nákladů na pojistná plnění z živelních rizik celkem.

Následující tabulka uvádí klíčové údaje o povodních v roce 2002 a 2006:

	Povodně roku 2002		Povodně – jaro 2006	
	Pojistné události (v tisících)	mil. Kč	Pojistné události (v tisících)	mil. Kč
Celkové škody (odhad dle České asociace pojišoven)	n.a.	73 000	n.a.	n. a.
Pojištěné škody	82	36 811	14	780
Podíl Společnosti – v hrubé výši	52	8 888	10	369
Podíl Společnosti – v čisté výši	52	290	10	222
Čistý podíl Společnosti na celkových škodách	n.a.	3,97 %	n.a.	n.a.
Čistý podíl Společnosti na pojištěných škodách	63,41 %	7,87 %	71,43 %	28,46 %

E.3. Řízení rizik Společnosti – nástroje a kontrola

Riziko je nedílnou součástí prostředí, ve kterém Společnost podniká. Řízení rizik je jedním z klíčových procesů ve Společnosti a jeho hlavním cílem je zajistit, aby výše vlastního kapitálu Společnosti byla přiměřená rizikům, kterým je vystavena při svém podnikání. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost.

Pojišťovací činnosti jsou spojeny především s matematicko-pojistným rizikem, tržním rizikem a úvěrovým rizikem souvisejícím s investičním portfoliem. Pojistně-matematické riziko je obsaženo ve stanovení adekvátních sazeb pojistného a adekvátní výše pojistných rezerv.

Maximální výše pojistného rizika je řízena prostřednictvím stanovení výjimek z pojištění, limitů pojištěných škod a prostřednictvím zajištění. Matematicko-pojistné riziko spojené se smlouvami životního pojištění je řízeno za pomoci metod řízení aktiv a pasiv. Řízení provozních rizik není v tomto kontextu tak významné.

Řízení finančních rizik zajišťuje pro Společnost specializovaný útvar Společnosti, který svou činnost koordinuje s útvary řízení rizik na úrovni Skupiny. Společnost se tak může zaměřit na stanovování komplexní strategie a politiky v oblasti řízení rizik včetně řízení pojistně-matematických rizik.

Řízení finančních a pojišťovacích rizik je významným prvkem činnosti Společnosti i s ohledem na to, že významná část pojistných smluv v životním pojištění Společnosti je svázána přímo či nepřímo s výkonností aktiv, zdrojem jejichž krytí jsou závazky z těchto pojistných smluv. Proto Společnost vedle standardních výkonných struktur zřídila i výbor pro řízení aktiv a pasiv, který je odpovědný za nastavení skladby aktiv a pasiv a sledování, zda toto nastavení umožňuje s přiměřenými náklady soustavně dosahovat plnění regulačních i interně nastavených kapitálových požadavků.

E.3.1. Řízení tržních rizik

Tržní riziko, tedy riziko úrokových sazeb, měnové riziko a riziko změny ceny akcií, vyplývající z obchodních pozic finančního majetku a závazků Společnosti, je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy hodnoty rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přiřazování peněžních toků, analýza durace atd.).

Základním nástrojem pro měření a řízení tržního rizika ve Společnosti je metoda Value at Risk.

Hodnota rizika představuje potenciální ztráty vyplývající z nepříznivých změn tržních faktorů pro určité období v čase a určitou hladinu významnosti. Přístup založený na metodice J.P. Morgan Risk Metrics používá pro stanovení VaR matici relativních změn tržních faktorů a čistou současnou hodnotu tržních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny jsou normálně rozděleny. Hodnota VaR je počítána na roční bázi na úrovni 99% spolehlivosti.

Předpoklady použité v modelu VaR mají určitá omezení. Jedná se především o tato omezení:

Období držení, ve kterém se předpokládá, že je možné určitou pozici zajistit nebo prodat. Tato doba je ve většině případů považována za realistický předpoklad, ale mohou nastat případy, kdy v důsledku nízké likvidity trhu je období delší.

Hladina 99procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou VaR.

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 možno použít analytickou delta/gama aproximaci.

VaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodního dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu obchodního 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.

Hodnota VaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen a může se při nezměněné pozici Společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

VaR pro obchodní portfolia je následující:

VaR v absolutním vyjádření tis. Kč	K 31. prosinci	Průměr	Maximum	Minimum
2007				
Měnové riziko	34 329	29 776	34 329	23 857
Úrokové riziko	504 195	1 135 253	1 507 070	504 195
Ostatní cenová rizika	5 632 394	5 514 270	7 291 254	3 517 419
Kovariance	-536 016	-1 081 405	-1 632 246	-536 016
Celkové riziko	5 634 902	5 597 893	7 198 964	3 782 435
2006				
Měnové riziko	54 376	77 360	187 754	15 841
Úrokové riziko	1 260 643	1 764 856	2 082 945	1 260 643
Ostatní cenová rizika	4 125 490	6 256 263	11 735 912	3 820 969
Kovariance	-1 406 620	-1 625 827	-1 905 051	-1 406 620
Celkové riziko	4 033 888	6 472 653	11 767 504	4 033 888

E.3.2. Řízení úrokových rizik

Ke stanovení odhadu citlivosti obchodních a neobchodních aktivit vůči změnám úrokových sazeb Společnost využívá analýzu durace (čisté doby do splatnosti). Durace dluhopisu odpovídá životnosti fiktivního bezkuponového dluhopisu (v letech), jehož reálná hodnota by se v důsledku změny tržních úrokových sazeb změnila o stejnou částku jako skutečný dluhopis či portfolio. Finanční nástroje včetně derivátů, které se využívají k řízení aktiv a pasiv, mají vliv na změnu čisté doby do splatnosti (durace).

Společnost rovněž sleduje citlivost finančních aktiv a pasiv prostřednictvím různých standardních a nestandardních scénářů vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, které se sledují na měsíční bázi, ve výpočtech uvažují 100bp současný pokles nebo růst všech světových výnosových křivek a 50bp pokles nebo růst v části výnosové křivky nad 12 měsíců.

Následující tabulka ukazuje citlivost Společnosti na růst nebo pokles tržních úrokových sazeb, tj. změny v současné čisté hodnotě dluhových cenných papírů:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	+100 bp současný nárůst	-100 bp současný pokles	+50 bp nárůst po 1 roce	-50 bp pokles po 1 roce
2007				
Průměr za období	61 777	-266 435	63 041	-113 988
Maximum za období	396 850	-718 936	235 755	-315 709
Minimum za období	-153 648	-59 642	-63 007	10 153
2006				
Průměr za období	284 492	-607 090	185 822	-265 905
Maximum za období	503 484	-869 984	304 835	-395 897
Minimum za období	67 506	-338 776	68 043	-141 882

E.3.3. Řízení měnových rizik

Společnost soustavně vyhodnocuje hodnotu čisté měnové pozice v jednotlivých měnách a hodnotu celkové čisté měnové pozice za účelem udržet svou expozici vůči měnovému riziku na určité přijatelné úrovni.

E.3.4. Zajištění rizik (hedging)

Společnost využívá finanční deriváty k řízení potenciálního dopadu úrokového a měnového rizika. Pro tento účel je používáno několik typů finančních derivátů včetně úrokových a měnových swapů, opcí, forwardových smluv a jiných derivátů. Účelem aktivit Společnosti v rámci hedgingu je zabezpečení Společnosti před rizikem nepříznivého vývoje čisté výše peněžních toků v důsledku pohybů úrokových sazeb nebo měnových kurzů, úvěrových ratingů nebo tržních cen. Společnost provádí obchodní transakce za účelem ekonomického zajištění v souladu se svou strategií v oblasti řízení aktiv a pasiv.

Deriváty zajišťující úroková rizika jsou určeny k zajištění standardních úrokových sazeb určitých aktiv či skupin obdobných aktiv a závazků či skupin obdobných závazků nebo předpokládaných transakcí. Společnost se ve svých aktivitách v oblasti řízení rizik soustředí na ekonomické zajištění rizik, kterým je vystavena ve vztahu ke svým otevřeným pozicím aktiv a pasiv. Z tohoto důvodu Společnost sleduje míru rizik, která pro ni vyplývají ze změn úrokových sazeb, pomocí prověřování nesouladu mezi čistou výší aktiv a cizích zdrojů v rámci přeceňovacích pásem. Jestliže Společnost provádí ekonomické zajištění portfolia úvěrů nebo skupiny závazků (obzvláště závazků vyplývajících ze životního pojištění) proti riziku změn úrokových sazeb, rozdělí úvěry/závazky do homogenních skupin podle splatnosti.

Společnost využívá zajišťovací deriváty v reakci na změny tržních podmínek i změny charakteru a struktury příslušných aktiv, cizích zdrojů a pevných závazků.

E.3.5. Řízení úvěrových rizik

Ke stanovení hodnoty úvěrového rizika („Value at Risk“) Společnost používá výpočet úvěrového rizika podle metodiky J.P. Morgan Credit Metrics, konkrétně matici pravděpodobností přechodu mezi ratingovými stupni a simulace ratingových přechodů Monte Carlo. Tato metodika pokrývá úvěrové riziko v rámci portfoliového přístupu a zahrnuje změny hodnoty nejen v důsledku možných událostí kreditního selhání, ale také v důsledku zvýšení či snížení ratingu plynoucího ze změny úvěrové kvality. Hodnota VaR je počítána na roční bázi na úrovni 99% spolehlivosti. Limity pro jednotlivé emitenty (resp. protistrany) nastavuje Společnost podle jejich kredibility a pravidelně kontroluje dodržování těchto limitů.

E.3.6. Řízení pojistně-matematických rizik

Pojistně-matematické riziko řídí Společnost na základě svých interních směrnic pro vývoj produktů, stanovení výše pojistně technických rezerv, kritérií stanovení ceny, strategií zajištění a pravidel pro přijetí do pojištění. Vedení dále sleduje rizikové profily, kontroluje rizika vyplývající z pojištění a řízení aktiv a pasiv. Míra rizika záruk spojených s pojistními smlouvami, které zahrnují vysokou garantovanou úrokovou míru, je posuzována na základě stochastických modelů. Stanovení ceny produktu odráží hodnotu pojistných garancí, na které Společnost vytváří příslušné rezervy.

V současné době Společnost vyvíjí a testuje nové metody založené na dynamické finanční analýze. Tyto metody budou používány mimo jiné k měření potřeby kapitálu ke krytí závazků.

E.3.6.1. Strategie v oblasti uzavírání pojistných smluv

Strategie v oblasti uzavírání pojistných smluv („underwriting“) je nedílnou součástí ročního obchodního plánu. Tento plán specifikuje druhy pojištění, které budou v plánovaném období poskytovány, a cílové skupiny klientů. Po schválení představenstvem je tato strategie dále rozpracována na úroveň limitů pro jednotlivé upisovatele (výše, druh pojištění, území, sektor). Cílem je zajistit odpovídající rozložení rizik v rámci pojistného kmene. Pracovníci underwritingu každoročně přezkoumávají všechny pojistné smlouvy (pouze v neživotním pojištění) a mají právo zamítnout obnovení pojistné smlouvy nebo změnit její podmínky.

E.3.6.2. Strategie v oblasti zajištění

Společnost zajišťuje některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty a ochránit své kapitálové zdroje. Zajistný program Společnosti je založen na kombinaci zajistných smluv s externími zajistiteli („externí zajištění“) a smluv s kaptivní zajišťovnou.

Externí zajištění

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti v jednotlivých odvětvích jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

V rámci své strategie v oblasti zajištění Společnost pravidelně monitoruje finanční situaci svých zajistitelů. Hlavním nástrojem řízení úvěrového rizika zajistitelů jsou zprávy ratingových agentur, zejména Standard & Poor's.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajiitele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně vyhodnocuje finanční situaci svých zajistitelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajiitele.

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, je sledována soudržnost zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a vhodnost a úvěrové riziko.

Kaptivní zajištění

Společnost s účinností od roku 2004 rozšířila z ekonomických a obchodních důvodů svůj zajistný program o kaptivní zajištění a k tomuto účelu založila dceřinou společnost CP REINSURANCE COMPANY LTD. (viz kapitola C.). CP REINSURANCE COMPANY LTD. nemá přidělený rating.

Zajišťovací operace jsou centralizovány v jednom specializovaném oddělení.

E.3.7. Řízení aktiv a pasiv

Klíčovým aspektem řízení rizik Společnosti je vyvažování citlivosti aktiv a závazků na pohyby úrokové míry.

Společnost má ustavený Výbor řízení aktiv a pasiv. Jedná se o poradní orgán odpovědný za sledování aktiv a pasiv Společnosti s cílem zajistit schopnost Společnosti vždy dostát svým závazkům – bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů.

Při řízení svých finančních pozic Společnost uplatňuje přístup zajišťující vyváženost mezi kvalitou, diverzitou, likviditou a výnosem z investice. Cílem investičního procesu je optimalizovat výnos z investic po zdanění a celkový výnos při zohlednění příslušných rizik a současně zajistit řízení aktiv a pasiv Společnosti na základě peněžních toků a čisté doby splatnosti (durace).

Společnost přiřazuje určitým skupinám závazků (závazky z neživotního pojištění, závazky z životního pojištění a vlastní kapitál) a kapitálu konkrétní aktiva. Investiční strategie je upravována pro každou dílčí skupinu aktiv s přihlédnutím ke skutečným dobám splatnosti, výnosové křivce, citlivosti vůči změnám kurzů či sazeb, likviditě, sektorové koncentraci, úvěrové kvalitě a regulatorním limitům.

E.3.8. Operační rizika

Řízení operačních rizik představuje proces identifikace, měření, sledování, ohodnocování a oprav chyb, které vznikly v důsledku neadekvátních nebo nefungujících interních procesů nebo v důsledku externích událostí.

Společnost měří svá (pro svou interní potřebu) operační rizika na úrovni 15 % požadované kapitálové přiměřenosti.

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů s cílem maximální eliminace provozních rizik (ztráty způsobené 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.3.9. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí útvaru bezpečnosti informačních technologií a vlastního IT provozu a vývoje IT. Pravidla stanovená 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. Havarijní plány k zajištění kontinuity provozu klíčových systémů v případě havárie, původně vypracované v letech 2002–2003, byly v roce 2004 podle plánu částečně aktualizovány. Tyto plány obsahují scénáře obnovení provozu jednotlivých klíčových systémů dostatečně rychle, aby nebyla ohrožena obchodní činnost Společnosti. Prioritou je eliminace negativních dopadů havárie na dostupnost služeb pro klienty Společnosti. Nedílnou součástí veškerých změn infrastruktury a informačních systémů jsou důkladné testy jejich provozuschopnosti v interních a externích sítích Společnosti. Tyto testy provádí nezávislá odborná firma a jsou povinné pro všechny nové systémy i pro změny rutinních operací s cílem zajistit udržení systémů Společnosti na vysoké úrovni kvality.

E.4. Řízení kapitálu

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, a vyhláškou 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, je mimo jiné i výše regulatorního kapitálu. Stanovení jeho výše je upraveno 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 pojištění a pro neživotní pojištění. Dohled v pojišťovnictví, a tím i dohled nad dodržováním požadavků na regulatorní kapitál vykonává ČNB.

Stav regulatorního kapitálu k 31. prosinci tis. Kč		2007	2006
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	3 489 736	3 416 162
	Neživotní pojištění	2 698 458	2 580 093
Disponibilní míra solventnosti	Životní pojištění	12 985 449	13 203 255
	Neživotní pojištění	7 581 945	6 536 759

Společnost pozorně sleduje dodržování požadavků na regulatorní kapitál. S ohledem na to, že současná regulace je založena na principech tzv. Solvency I a bude nahrazena systémem označovaným jako Solvency II, postupně implementuje do svých postupů řízení kapitálu podle rizik.

F. Příloha k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

F.1. Nehmotný majetek

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Software	1 330 407	1 403 367
Ostatní nehmotný majetek	46 565	32 735
Nehmotný majetek celkem	1 376 972	1 436 102

F.1.1. Software a ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn softwaru a ostatních kategorií nehmotného majetku:

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1. lednu	3 238 244	50 734	3 288 978
Přírůstky	522 264	36 258	558 522
Úbytky	-40 350	-9 228	-49 578
Zůstatek k 31. prosinci	3 720 158	77 764	3 797 922
Oprávký a trvalé snížení hodnoty			
Zůstatek k 1. lednu	1 834 877	17 999	1 852 876
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	570 559	14 136	584 695
Úbytky	-15 685	-936	-16 621
Zůstatek k 31. prosinci	2 389 751	31 199	2 420 950
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 330 407	46 565	1 376 972

Odpisy zaúčtované v běžném účetním období jsou zahrnuty v „Ostatních nákladech“ ve výkazu zisku a ztráty.

pro rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1. lednu	2 754 914	19 117	2 774 031
Přírůstky	483 474	31 617	515 091
Úbytky	-144	-	-144
Zůstatek k 31. prosinci	3 238 244	50 734	3 288 978
Oprávký a trvalé snížení hodnoty			
Zůstatek k 1. lednu	1 337 556	11 420	1 348 976
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	497 428	6 579	504 007
Úbytky	-107	-	-107
Zůstatek k 31. prosinci	1 834 877	17 999	1 852 876
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 403 367	32 735	1 436 102

F.2. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho finanční leasing
Pořizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu	3 475 141	2 801 431	278 185	6 554 757	51 351
Přírůstky	20 054	219 483	414 789	654 326	21 134
Úbytky	-3 085 810	-463 830	-34 030	-3 583 670	-11 077
Převod do i z investičního majetku	17	–	-133 531	-133 514	–
Ostatní změny	-45 248	671	-3 673	-48 250	–
Zůstatek k 31. prosinci	364 155	2 557 755	521 740	3 443 650	61 408
Oprávký a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu	1 020 866	2 262 002	4 373	3 287 241	26 927
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	23 057	309 014	–	332 071	13 392
Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období	–	–	–	–	–
Zúčtování trvalého snížení hodnoty	–	–	–	–	–
Úbytky	-728 939	-445 179	–	-1 174 118	-11 077
Zůstatek k 31. prosinci	314 984	2 125 837	4 373	2 445 194	29 242
Účetní hodnota k 31. prosinci	49 171	431 918	517 367	998 456	32 166

V roce 2007 Společnost pokračovala v procesu vnitřní reorganizace a prodeje významné části jak provozních, tak investičních nemovitostí. Většina nemovitostí byla prodána společností kontrolovaným společností Tenality Ltd. (Cyprus). Výsledkem tohoto procesu je k 31. prosinci 2007 mimo jiné úbytek těchto aktiv z bilance Společnosti.

Ostatní změny ve výši 45 248 tis. Kč ve sloupci pozemky a stavby představují reklasifikaci majetku v zůstatkové účetní hodnotě 48 250 tis. Kč do kategorie dlouhodobá aktiva držena k prodeji (viz F.5.) a převody z nedokončených investic ve výši 3 002 tis. Kč do kategorie pozemky a stavby.

Ostatní změny ve sloupci Ostatní hmotný majetek ve výši 671 tis. Kč představují převody z nedokončených investic do ostatního hmotného majetku.

Převod nedokončených investic do pozemků a staveb ve výši 133 531 tis. Kč představuje část technických zhodnocení v roce 2007 (viz F.3.).

pro rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho finanční leasing
Pořizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu	4 072 233	2 765 049	357 792	7 195 074	40 044
Přírůstky	111 044	304 327	191 004	606 375	15 718
Úbytky	-778 585	-267 945	–	-1 046 530	-4 411
Převod do i z investičního majetku	296 119	–	-235 905	60 214	–
Ostatní změny	-225 670	–	-34 706	-260 376	–
Zůstatek k 31. prosinci	3 475 141	2 801 431	278 185	6 554 757	51 351
Oprávký a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu	1 163 574	2 057 077	4 373	3 225 024	19 065
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	69 207	396 803	–	466 010	10 040
Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období	27 297	–	–	27 297	–
Zúčtování trvalého snížení hodnoty	-66	–	–	-66	–
Úbytky	-239 146	-191 878	–	-431 024	-2 178
Zůstatek k 31. prosinci	1 020 866	2 262 002	4 373	3 287 241	26 927
Účetní hodnota k 31. prosinci	2 454 275	539 429	273 812	3 267 516	24 424

Ostatní změny představovaly reklasifikaci majetku v zůstatkové účetní hodnotě 260 376 tis. Kč do kategorie dlouhodobá aktiva držena k prodeji (viz F.5.) a převody z nedokončených investic ve výši 34 706 tis. Kč do kategorie pozemky a stavby.

F.3. Investiční majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn investičního majetku:

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Zůstatek k 1. lednu	2 911 611	3 230 699
Přirůstky	–	62 218
Aktivace následných výdajů	202 275	235 905
Převod do i z provozního a ostatního hmotného majetku	-17	-296 119
Ostatní změny	-280	–
Výnosy z prodeje	-2 307 321	-259 330
Realizované zisky z investičního majetku	24 414	46 830
Realizované ztráty z investičního majetku	-305 686	-82 770
Nerealizované zisky z investičního majetku	536	109 070
Nerealizované ztráty z investičního majetku	-1 996	-134 892
Zůstatek k 31. prosinci	523 536	2 911 611

V roce 2007 Společnost pokračovala v procesu vnitřní reorganizace a prodeje významné části jak provozních, tak investičních nemovitostí. Většina nemovitostí byla prodána společností kontrolovaným společností Tenality Ltd. (Cyprus). Výsledkem tohoto procesu k 31. prosinci 2007 je mimo jiné úbytek těchto aktiv z bilance Společnosti.

Reálná hodnota investičního majetku je založena na ocenění provedeném nezávislým znalcem s odpovídající odbornou způsobilostí a na předchozí zkušenosti v oceňování nemovitostí obdobného druhu a v obdobné lokalitě.

Rozhodujícími proměnnými použitými při stanovení reálné hodnoty jsou odhadované příjmy z nájemného (zohledňující očekávanou míru inflace), míra využití pronájemných ploch, výdaje na údržbu a rekonstrukce (vycházející z pořizovací ceny, technického stavu, odhadované doby životnosti a odhadované diskontní sazby závislé na konkrétních podmínkách).

F.4. Finanční aktiva

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Finanční aktiva určená k prodeji	20 222 680	5 174 571
Finanční aktiva držaná do splatnosti	1 903 138	1 886 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	11 497 131	14 238 659
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	45 188 012	55 616 346
Úvěry a pohledávky	26 902 255	22 343 190
Peníze a peněžní ekvivalenty	330 224	1 171 098
Finanční aktiva celkem	106 043 440	100 430 474

F.4.1. Finanční aktiva určená k prodeji

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Dluhopisy	20 005 811	4 264 452
Vládní dluhopisy	13 927 516	4 051 266
Korporátní dluhopisy	6 027 727	213 186
Veřejný sektor	50 568	–
Akcie	216 869	910 119
Finanční aktiva určená k prodeji celkem	20 222 680	5 174 571

V souladu s platnou investiční strategií pokračovala Společnost v roce 2007 v restrukturalizaci portfolia, což vedlo k významnému nárůstu této kategorie.

Meziroční pokles v položce akcií je dán především prodejem akcií ČSOB, a. s., v celkové účetní hodnotě 692 532 tis. Kč.

F.4.2. Finanční aktiva držaná do splatnosti

k 31. prosinci 2007 tis. Kč	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací hodnota	Účetní hodnota
Dluhopisy	2 173 290	1 903 138	1 903 138
Vládní dluhopisy	86 494	76 306	76 306
Korporátní dluhopisy	2 086 796	1 826 832	1 826 832
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	2 173 290	1 903 138	1 903 138

k 31. prosinci 2006 tis. Kč	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací hodnota	Účetní hodnota
Dluhopisy	2 306 810	1 886 610	1 886 610
Vládní dluhopisy	86 824	71 261	71 261
Korporátní dluhopisy	2 219 986	1 815 349	1 815 349
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	2 306 810	1 886 610	1 886 610

F.4.3. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Dluhopisy	–	124 867
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	–	124 867
Akcie a podílové listy	11 024 968	13 489 110
Akcie	11 024 968	13 489 110
Kladná reálná hodnota derivátů	472 163	624 682
Celkem	11 497 131	14 238 659

Veškerá finanční aktiva určená k obchodování jsou oceněna kótovanou tržní cenou s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány obecně akceptovanými metodami ocenění dle jednotlivých produktů (tj. metodou diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků, pomocí Black-Scholesova modelu apod.).

Následující tabulky obsahují jednotlivé druhy derivátů:

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Závazky
Úrokové deriváty					
OTC – nástroje:					
IRS (úrokové swapy)	–	6 000 000	15 005 380	125 931	143 261
Celkem	–	6 000 000	15 005 380	125 931	143 261

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Závazky
Měnové deriváty					
OTC – nástroje:					
Měnové forwardy	288 145	–	–	92	864
Cross-currency swapy	15 837 855	–	971 360	335 456	209 050
Celkem	16 126 000	–	971 360	335 548	209 914

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Závazky
Akciové deriváty					
OTC – nástroje	–	–	420 000	10 684	10 684
Celkem	–	–	420 000	10 684	10 684

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč Deriváty – credit default swaps (CDS)	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Aktiva	Reálná hodnota Závazky
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok		
OTC – nástroje	–	133 100	–	–	4 082
Celkem	–	133 100	–	–	4 082

pro rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč Úrokové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Aktiva	Reálná hodnota Závazky
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok		
OTC – nástroje:					
IRS (úrokové swapy)	3 000 000	200 000	29 907 680	251 869	351 911
Celkem	3 000 000	200 000	29 907 680	251 869	351 911

pro rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč Měnové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Aktiva	Reálná hodnota Závazky
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok		
OTC – nástroje:					
Měnové forwardy	296 315	–	–	2 679	5
Cross-currency swapy	19 127 468	–	971 360	358 225	15 346
Nakoupené měnové opce	1 121 190	109 980	–	11 909	–
Prodané měnové opce	302 445	219 960	–	–	13 092
Celkem	20 847 418	329 940	971 360	372 813	28 443

pro rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč Deriváty – credit default swaps (CDS)	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Aktiva	Reálná hodnota Závazky
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok		
OTC – nástroje	–	–	137 475	–	11 882
Celkem	–	–	137 475	–	11 882

Veškeré zisky a ztráty z derivátových obchodů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

F4.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Dluhopisy	36 094 802	48 243 803
Vládní dluhopisy	13 411 400	20 499 036
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	1 242 423	1 261 253
Korporátní dluhopisy	21 440 979	26 483 514
Akcie a podílové listy	9 093 035	7 372 368
Akcie	161 392	162 425
Podílové listy	8 931 643	7 209 943
Ostatní	175	175
Celkem	45 188 012	55 616 346

F.4.5. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (podle použité metody oceňování)

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Tržní cena	34 596 498	45 126 108
Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků	13 103 947	17 558 236
Cena zpětného odkupu	8 984 698	7 170 661
Celkem	56 685 143	69 855 005

U finančních aktiv s právem zpětného odkupu, jako např. u podílových listů, otevřených podílových fondů, má Společnost právo žádat o zpětný odkup svého podílu ve fondu kdykoliv, a to za hotovost odpovídající jejímu poměrnému podílu na hodnotě aktiv fondu. Cena zpětného odkupu je považována za reálnou hodnotu daného aktiva.

F.4.6. Úvěry a půjčky bankám

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Termínované vklady v bankách	11 027 156	11 973 455
Úvěry bankám	254 341	254 341
Úvěry a půjčky z repo operací	6 498 015	1 770 195
Ostatní	–	163 838
Úvěry a půjčky bankám celkem	17 779 512	14 161 829

Následující tabulka uvádí hrubou výši úvěrů a půjček bankám a trvalé snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček:

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých plynou výnosy	17 525 171	13 907 488
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých neplynou výnosy	4 044 516	4 044 516
Mezisoučet úvěrů a půjček bankám	21 569 687	17 952 004
Úprava o trvalé snížení hodnoty	-3 790 175	-3 790 175
Úvěry a půjčky bankám celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty	17 779 512	14 161 829

F.4.7. Úvěry a půjčky nebankovním subjektům

Následující tabulka uvádí hrubou výši úvěrů a půjček nebankovním subjektům a trvalé snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček:

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých plynou výnosy	5 518	7 543
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých neplynou výnosy	5 065 236	5 357 438
Mezisoučet úvěrů a půjček nebankovním subjektům	5 070 754	5 364 981
Úprava o trvalé snížení hodnoty	-5 064 737	-5 356 256
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty	6 017	8 725

F.4.8. Pohledávky

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Pohledávky z přímého pojištění	6 391 795	5 580 860
Pohledávky vůči pojistníkům	6 343 410	5 538 416
Pohledávky vůči zprostředkovatelům	48 385	42 444
Pohledávky z operací zajištění	3 515 972	3 319 391
Obchodní a ostatní pohledávky	1 027 381	1 117 628
Daňové pohledávky	301 374	13 349
Mezisosčet pohledávek (hrubá výše)	11 236 522	10 031 228
Úprava o trvalé snížení hodnoty	-2 119 796	-1 858 592
Pohledávky celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty	9 116 726	8 172 636

F.5. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

Na základě uzavřených smluv a probíhajících závěrečných jednání o prodeji jsou k datu účetní závěrky 2 provozní budovy klasifikovány jako dlouhodobá aktiva držena k prodeji. Kroky k uskutečnění jejich prodeje již byly učiněny a očekává se, že prodeje budou dokončeny v průběhu roku 2008. K 31. prosinci 2007 byla hodnota aktiv držena k prodeji 48 530 tis. Kč a výše odložené daňové pohledávky k těmto aktivům byla 4 835 tis. Kč.

Čistá účetní hodnota aktiv před převodem do dlouhodobých aktiv držena k prodeji byla 48 530 tis. Kč.

F.6. Podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách	8 142 842	8 266 244
Z toho: kaptivní zajištění	6 853 161	6 785 937
Podíly na pojistně technických rezervách celkem	8 142 842	8 266 244
Krátkodobé	4 337 061	4 491 942
Dlouhodobé	3 805 781	3 774 302
Celkem	8 142 842	8 266 244

Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajistitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí, které budou získány od zajistitelů Společnosti, a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném. Postoupená zajistná 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 zajistných smluv.

V tabulce jsou uvedeny postoupené rezervy externím zajistitelům podle ratingu agentury Standard & Poor's:

Rating	Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách v procentech
AAA	4 %
AA+ až AA-	36 %
A+ až A-	49 %
Horší než A-	5 %
Rating neproveden	5 %

F.7. Odložená daň

Následující tabulka uvádí změny stavu čisté výše odložené daně:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Zůstatek čisté výše daňové pohledávky / závazku k 1. lednu	-711 423	-603 699
Náklad / výnos z odložené daně	125 773	-130 481
Odložená daň účtovaná přímo do vlastního kapitálu	116 954	22 757
Zůstatek čisté daňové pohledávky / závazku k 31. prosinci	-468 696	-711 423

Zaúčtované odložené daňové pohledávky a závazky zahrnují:

k 31. prosinci tis. Kč	2007 Odložený daňový závazek	2007 Odložená daňová pohledávka	2006 Odložený daňový závazek	2006 Odložená daňová pohledávka
Nehmotný majetek	-12 183	-	-3 613	-
Majetkové účasti	-209	-	-265	-
Finanční aktiva	-105 615	255 608	-194 671	253 622
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-95 095	-	-114 010	-
Finanční aktiva určená k prodeji	-	4 970	-67 373	-
Finanční aktiva držena do splatnosti	-10 520	-	-13 288	-
Úvěry a pohledávky	-	250 638	-	253 622
Ostatní aktiva	-	4 835	-22 730	-
Investiční majetek	-64 293	-	-	72 171
Provozní a ostatní hmotný majetek	-33 784	-	-240 524	-
Aktivní časové rozlišení	-	2 572	-	2 311
Závazky z pojištění	-578 677	-	-601 355	-
Finanční závazky	-	28 165	-	22 142
Rezervy	-	34 885	-	1 489
Odložená daňová pohledávka/ (závazek)	-794 761	326 065	- 1 063 158	351 735
Zůstatek čisté daňové pohledávky/ (závazku)	-468 696	-	-711 423	-

Hlavní příčinou meziročního poklesu odloženého daňového závazku je prodej provozních nemovitostí realizovaný v roce 2007.

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě D.1.34. byly pro výpočet odložené daně použity daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. pro rok 2008 – 21 %, 2009 – 20 % a pro rok 2010 – 19 % (2006 – 24 %).

F.7.1. Splatná a odložená daň vykázána přímo ve vlastním kapitálu

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku	-3 247	-47 858
Odložená daň – zisky z přecenění finančních aktiv určených k prodeji	4 970	-67 373
Splatná daň – nere realizované zisky/ztráty z finančních aktiv určených k prodeji	185 216	-7 141
Celkem	186 939	-122 372

F.8. Ostatní aktiva

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Předměty umělecké a kulturní hodnoty	52 400	55 912
Mezisoučet ostatních aktiv	52 400	55 912
Úprava o trvalé snížení hodnoty	–	–
Ostatní aktiva celkem	52 400	55 912

F.9. Aktivní časové rozlišení

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Nájemné	103 827	109 431
Zálohy a jiné časové rozlišení	12 791	79 027
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	619 493	563 468
Aktivní časové rozlišení celkem	736 111	751 926

F.9.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Celkové časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

F.10. Peníze a peněžní ekvivalenty

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Pokladní hotovost	79	315
Běžné bankovní účty	323 011	1 164 090
Ostatní	7 134	6 693
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	330 224	1 171 098

K 31. prosinci 2006 měla Společnost uloženy prostředky ve výši 1 001 264 tis. Kč na speciálním běžném spořicímu účtu se zvýhodněnou úrokovou sazbou. V průběhu roku 2007 banka změnila úrokovou sazbu na méně výhodnou. Prostředky byly proto k 31. prosinci 2007 investovány do jiných finančních aktiv.

F.11. Trvalé snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, dlouhodobých aktiv určených k prodeji, zásob a ostatních aktiv

Tabulka uvádí přehled změn trvalého snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a nebankovním subjektům, pohledávek a ostatních aktiv:

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu	11 050 435
Zúčtování trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům	-16 772
Odpis trvalého snížení hodnoty vyřazených aktiv	-479 302
Zaúčtování/zúčtování trvalého snížení hodnoty pohledávek z pojištění	420 347
Trvalé snížení hodnoty celkem	10 974 708

Zaúčtování i zúčtování trvalého snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění je vykazováno ve výkazu zisku a ztráty. Přírůstek objemu trvalého snížení hodnoty se vykazuje jako snížení předepsaného pojistného, zúčtování části trvalého znehodnocení se vykazuje jako zvýšení předepsaného pojistného.

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu	11 906 226
Trvalé snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům	10 765
Zúčtování trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům	-62 439
Odpis trvalého snížení hodnoty vyřazených aktiv	-523 229
Zaúčtování/zúčtování trvalého snížení hodnoty pohledávek z pojištění	-326 300
Trvalé snížení hodnoty dlouhodobého majetku k prodeji	45 412
Trvalé snížení hodnoty celkem	11 050 435

F.12. Kapitál a ostatní fondy

Kapitál a ostatní fondy příslušející akcionářům Společnosti zahrnují:

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Základní kapitál	4 000 000	4 000 000
Fondy	2 986 326	3 874 691
Oceňovací rozdíly	-569 273	686 839
Zákonný a statutární rezervní fond	800 000	682 478
Fond vyrovnávací rezervy	2 755 599	2 505 644
Nerozdělené hospodářské výsledky	10 334 271	9 202 536
Čistý výsledek hospodaření za běžné účetní období	6 815 373	8 293 200
Nerozdělené hospodářské výsledky	3 518 898	909 336
Částka příslušející akcionářům Společnosti celkem	17 320 597	17 077 497

Kapitál a ostatní fondy představují čistou hodnotu aktiv Společnosti po odečtení všech jejích závazků.

F.12.1. Základní kapitál

Základní kapitál představuje hodnotu, kterou je omezena výše záruky akcionářů za závazky Společnosti. Základní kapitál se vykazuje v nominální výši schválené valnou hromadou.

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

tis. Kč	2007	2006
Počet schválených akcií	40 000	40 000
Počet vydaných akcií, z nich:	40 000	40 000
Plně splacených	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

Následující tabulka shrnuje počet existujících akcií na začátku a na konci období:

tis. Kč	Kmenové akcie	
	2007	2006
Zůstatek k 1. lednu	40 000	2 980 963
Akcie emitované během roku	–	1 019 037
Zůstatek k 15. srpnu	–	4 000 000
Změna nominální hodnoty akcií	–	- 3 960 000
Zůstatek k 31. prosinci	40 000	40 000

Jediným akcionářem Společnosti je společnost CZI Holdings N.V. se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 516, Nizozemsko; registrovaná 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

F.12.2. Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly představují zvýšení ocenění, očištěné o odloženou daň, zaúčtované v souvislosti s majetkem převedeným z kategorie hmotný majetek do kategorie investiční majetek z důvodu změny v jeho užívání. Dále zahrnují změny reálných hodnot finančních aktiv určených k prodeji, očištěné o odloženou a případně splatnou daň. Největší změna v této položce nastala díky prodeji akcií ČSOB (viz část F.4.1.) a zároveň i dopadům z následného ocenění dluhopisů v portfoliu finančních aktiv k prodeji.

F.12.3. Zákonný a statutární rezervní fond

Vytvoření a použití zákonného a rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Zákonný rezervní fond nelze použít k rozdělení zisku akcionářům.

Na valné hromadě, která se konala dne 20. srpna 2007, schválil jediný akcionář v rozdělení zisku Společnosti za rok 2006 přiděl do rezervního fondu ve výši 117 522 tis. Kč.

F.12.4. Fond vyrovnávací rezervy

Místní zákonná úprava pro pojišťovny předepisuje tvorbu vyrovnávací rezervy. Vzhledem k tomu, že vyrovnávací rezerva nesplňuje kritéria pro zaúčtování závazků dle IFRS, je vykazována jako samostatná součást vlastního kapitálu. Fond vyrovnávací rezervy nelze použít k rozdělení zisku akcionářům.

F.12.5. Dividendy

Na valné hromadě, která se konala dne 19. dubna 2007, schválil jediný akcionář v rozdělení zisku Společnosti za rok 2006 výplaty dividendy ve výši 137 500 Kč na akcii s nominální hodnotou 100 000 Kč, tedy v celkové výši 5 500 000 tis. Kč.

F.13. Závazky z pojištění

Závazky z pojištění (v hrubé výši) tvoří:

k 31. prosinci tis. Kč	2007	2006
Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR)	6 433 176	5 839 985
Pojistné události nahlášené, dosud nezlikvidované (RBNS)	10 431 584	10 248 086
Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události (IBNR)	5 624 541	5 332 327
Rezervy životního pojištění	66 100 782	66 499 418
Jiné technické rezervy	382 040	449 059
Pojistně technické rezervy celkem	88 972 123	88 368 875

F.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje rezervy na nezasloužené pojistné neživotních pojištění:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 839 985	-1 908 793	3 931 192
Tvorba účtovaná do nákladů	14 820 366	-2 894 496	11 925 870
Rozpuštění účtované do výnosů	-14 223 922	2 892 114	-11 331 808
Kurzové rozdíly	-3 253	-	-3 253
Zůstatek k 31. prosinci	6 433 176	-1 911 175	4 522 001

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 350 182	-1 911 440	3 438 742
Tvorba účtovaná do nákladů	25 813 007	-1 908 793	23 904 214
Rozpuštění účtované do výnosů	-25 323 189	1 911 440	-23 411 749
Kurzové rozdíly	-15	-	-15
Zůstatek k 31. prosinci	5 839 985	-1 908 793	3 931 192

F.13.2. Rezerva na nahlášené pojistné události

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje pojistných událostí nahlášených pojistníky:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	10 248 086	-3 553 256	6 694 830
Pojistné události vzniklé	12 638 537	-4 595 258	8 043 279
V běžném roce	11 568 025	-4 199 193	7 368 832
Přeúčtování z IBNR	1 070 512	-396 065	674 447
Pojistné události vyplacené	-12 409 952	4 710 840	-7 699 112
Kurzové rozdíly	-45 087	-1 171	-46 258
Zůstatek k 31. prosinci	10 431 584	-3 438 845	6 992 739

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	10 483 145	-3 240 804	7 242 341
Pojistné události vzniklé	13 365 332	-5 019 026	8 346 306
V běžném roce	12 268 226	-4 629 043	7 639 183
Přeúčtování z IBNR	1 097 106	-389 983	707 123
Pojistné události vyplacené	-13 556 011	4 707 745	-8 848 266
Kurzové rozdíly	-44 380	-1 171	-45 551
Zůstatek k 31. prosinci	10 248 086	-3 553 256	6 694 830

F.13.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje pojistných událostí, které vznikly, ale nebyly k datu účetní závěrky nahlášený:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 332 327	-1 972 838	3 359 489
Přírůstek v běžném roce	1 365 213	-411 059	954 154
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 070 512	396 065	-674 447
Kurzové rozdíly	-2 487	-	-2 487
Zůstatek k 31. prosinci	5 624 541	-1 987 832	3 636 709

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 489 445	-1 951 309	3 538 136
Přírůstek v běžném roce	928 426	-411 512	516 914
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 097 106	389 983	-707 123
Kurzové rozdíly	11 562	-	11 562
Zůstatek k 31. prosinci	5 332 327	-1 972 838	3 359 489

Následující tabulka uvádí přehled vývoje pojistných událostí:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	Před 2001	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku	x	9 606 000	21 130 000	11 086 000	12 668 823	13 342 816	14 821 967	12 625 078	x
Za 1 rok	x	9 426 000	20 378 000	11 176 324	12 704 785	12 702 152	14 011 153	x	x
Za 2 roky	x	9 402 000	20 399 744	11 026 799	12 385 503	12 456 051	x	x	x
Za 3 roky	x	9 319 556	20 454 492	10 834 057	12 256 160	x	x	x	x
Za 4 roky	x	9 256 950	20 368 472	10 829 564	x	x	x	x	x
Za 5 let	x	9 221 933	20 263 221	x	x	x	x	x	x
Za 6 let	x	9 169 084	x	x	x	x	x	x	x
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	x	9 169 084	20 263 221	10 829 564	12 256 160	12 456 051	14 011 153	12 625 078	82 441 227
Kumulované výplaty pojistných událostí	x	8 536 508	19 486 898	9 924 777	10 968 276	10 985 610	11 636 862	7 466 558	70 468 981
Rezerva na pojistná plnění nerozlišená podle roku vzniku	-	-	-	-	-	-	-	-	829 074
Náklady spojené s likvidací pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	-	1 070 178
Částka vykázaná v rozvaze	1 552 051	632 576	776 323	904 787	1 287 884	1 470 441	2 374 291	5 158 520	16 056 125

F.13.4. Rezervy životního pojištění

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	66 499 418	-829 227	65 670 191
Alokace pojistného	9 782 180	–	9 782 180
Vyplacená plnění	-8 492 765	–	-8 492 765
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 128 665	–	-2 128 665
Technický úrok	2 068 108	–	2 068 108
Změny cen podílových jednotek	-37 912	–	-37 912
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	-1 738 443	–	-1 738 443
Připsané podíly na zisku (DPF)	146 480	–	146 480
Změna stavu IBNR a RBNS	21 898	28 355	50 253
Z toho: kaptivní zajištění	–	28 355	–
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19 517	-803	-20 320
Z toho: kaptivní zajištění	–	-803	–
Zůstatek k 31. prosinci	66 100 782	-801 675	65 299 107

Rezervy životního pojištění zahrnují rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry ve výši 1 300 006 tis. Kč (2006: 3 038 449 tis. Kč), vznikající zejména v důsledku rozdílu mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou mírou použitou při výpočtu sazeb pojistného.

Parametry, které nejzřetelněji ovlivnily úroveň rezervy, byly vývoj tzv. bezrizikových úrokových sazeb (tj. úrokových sazeb nástrojů s nulovým rizikem) používaných pro diskontování a změna hodnoty opce na garantovanou úrokovou míru. Změna v obecném ekonomickém prostředí, tedy mimo jiné i ve výši bezrizikových úrokových sazeb, má přímý dopad na předpokládanou volatilitu významných finančních parametrů používaných při oceňování hodnoty opcí. Dopad změny bezrizikových sazeb na hodnotu rezervy činil 941 984 tis. Kč.

Dalšími významnými parametry s dopadem na úroveň rezervy byly vývoj pojistného kmene a úroveň jednotkových nákladů. Vývoj pojistného kmene měl za následek pokles rezervy o 448 135 tis. Kč. Změna úrovně jednotkových nákladů včetně nákladové inflace měla za následek snížení rezervy o 357 859 tis. Kč.

Ostatní předpoklady, jako například změny v parametrech storen a úmrtnosti nebo vzájemné korelace mezi jednotlivými faktory ovlivňujícími výši rezervy, měly zanedbatelný dopad. V souhrnu vedly jejich změny k nárůstu rezervy o 9 535 tis. Kč.

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	65 865 548	-782 555	65 082 993
Alokace pojistného	9 344 851	–	9 344 851
Vyplacená plnění	-8 113 104	–	-8 113 104
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 049 817	–	-2 049 817
Technický úrok	2 102 426	–	2 102 426
Změny cen podílových jednotek	5 454	–	5 454
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	-818 435	–	-818 435
Připsané podíly na zisku (DPF)	99 827	–	99 827
Změna stavu IBNR a RBNS	131 110	-52 940	78 170
Z toho: kaptivní zajištění	–	-52 940	–
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-68 442	6 268	-62 174
Z toho: kaptivní zajištění	–	6 268	–
Zůstatek k 31. prosinci	66 499 418	-829 227	65 670 191

Rezervy životního pojištění zahrnují rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry ve výši 3 038 449 tis. Kč (2005: 3 856 883 tis. Kč), vznikající zejména v důsledku rozdílu mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou mírou použitou při výpočtu sazeb pojistného.

Na úroveň rezervy v roce 2006 nejvýznamněji působil vývoj pojistného kmene a úroveň jednotkových nákladů. Vývoj pojistného kmene měl za následek pokles rezervy o 541 261 tis. Kč. Změna úrovně jednotkových nákladů včetně nákladové inflace měla za následek snížení rezervy o 332 327 tis. Kč.

Dalším parametrem, který ovlivnil úroveň rezervy, byla změna ve výši bezrizikových úrokových sazeb, jejíž dopad na hodnotu rezervy činil -75 530 tis. Kč. Změna hodnoty opcí na garantovanou úrokovou míru vedla ke zvýšení hodnoty rezervy o 127 344 tis. Kč. Ostatní předpoklady, jako například změny v parametrech storen a úmrtnosti nebo vzájemné korelace mezi jednotlivými faktory ovlivňujícími výši rezervy, měly zanedbatelný dopad. V souhrnu vedly jejich změny k nárůstu rezervy o 3 340 tis. Kč.

F.13.5. Jiné technické rezervy

Stav jiných technických rezerv se vyvíjel následovně:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Stárnutí populace	Rezerva na prémie a slevy	Celkem
Hrubá výše			
Zůstatek k 1. lednu	-	449 059	449 059
Tvorba rezerv	-	879 616	879 616
Použití rezerv	-	-946 635	-946 635
Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci	-	382 040	382 040
Stav podílu zajistitelů k 31. prosinci	-	-3 315	-3 315
Čistá výše rezerv k 31. prosinci	-	378 725	378 725

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Stárnutí populace	Rezerva na prémie a slevy	Celkem
Hrubá výše			
Zůstatek k 1. lednu	29 054	434 731	463 785
Tvorba rezerv	-	460 879	460 879
Použití rezerv	-29 054	-446 551	-475 605
Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci	-	449 059	449 059
Stav podílu zajistitelů k 31. prosinci	-	-2 130	-2 130
Čistá výše rezerv k 31. prosinci	-	446 929	446 929

F.13.6. Zbytková splatnost závazků z pojištění a finančních závazků z investičních smluv

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. 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 pojištění							
Závazky z pojištění	14 211 664	9 380 458	18 011 661	14 449 953	12 008 558	20 909 829	88 972 123
Nezasloužené pojistné	6 015 768	400 890	16 518	-	-	-	6 433 176
RBNS & IBNR	6 743 572	3 692 909	1 685 893	1 525 332	1 284 490	1 123 929	16 056 125
Rezervy životního pojištění	1 070 284	5 286 659	16 309 250	12 924 621	10 724 068	19 785 900	66 100 782
Jiné pojistně technické rezervy	382 040	-	-	-	-	-	382 040
Finanční závazky							
z investičních smluv s DPF	27 042	604 543	312 459	38 629	85 044	393 616	1 461 333
Zaručený závazek z investičních smluv s DPF	27 042	604 543	312 459	38 629	85 044	393 616	1 461 333

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. 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 pojištění	13 925 112	8 594 537	18 471 443	16 036 570	12 805 003	18 536 210	88 368 875
Nezasloužené pojistné	5 382 005	457 980	–	–	–	–	5 839 985
RBNS & IBNR	6 855 382	3 895 103	1 480 139	1 324 335	1 090 629	934 825	15 580 413
Rezervy životního pojištění	1 238 666	4 241 454	16 991 304	14 712 235	11 714 374	17 601 385	66 499 418
Jiné pojistně technické rezervy	449 059	–	–	–	–	–	449 059
Finanční závazky z investičních smluv s DPF	–	584 654	284 840	31 664	69 261	338 061	1 308 480
Zaručený závazek z investičních smluv s DPF	–	584 654	284 840	31 664	69 261	338 061	1 308 480

F.14. Finanční závazky z investičních smluv s DPF

Finanční závazky z investičních smluv s DPF zahrnují závazky ze smluv, které nesplňují definici pojistné smlouvy a obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF).

Účetní hodnota těchto závazků odpovídá hodnotě kumulovaných vkladů navýšené o připsaný úrok. Pokud je výše pojistného a pojistného plnění sjednána ve smlouvě, použije se stejná oceňovací metoda jako u rezerv životního pojištění v rámci závazků z pojistného.

Finanční závazky z investičních smluv s DPF zahrnují:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Zaručený závazek z investičních smluv s DPF	1 461 333	1 308 480
Závazky z investičních smluv s DPF	1 461 333	1 308 480

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Hrubá výše
Zůstatek k 1. lednu	1 308 480
Alokace pojistného	236 050
Vyplacená plnění	-99 121
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-28 126
Technický úrok	36 503
Připsání podílů na zisku, jejichž výplata závisí na rozhodnutí pojistitele (dobrovolná spoluúčast)	7 547
Zůstatek k 31. prosinci	1 461 333

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Hrubá výše
Zůstatek k 1. lednu	1 065 924
Alokace pojistného	337 898
Vyplacená plnění	-108 601
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-24 098
Technický úrok	33 267
Připsání podílů na zisku, jejichž výplata závisí na rozhodnutí pojistitele (dobrovolná spoluúčast)	4 090
Zůstatek k 31. prosinci	1 308 480

F.15. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů

Následující tabulka uvádí přehled zbytkových splatností dluhových cenných papírů vydaných Společností:

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Celkem	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let
Dluhopisy, sazba 5,10 %	499 060	–	–	499 060	–
Emitované cenné papíry celkem	499 060	–	–	499 060	–

Dne 13. prosince 2007 Společnost emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,10 % p. a. a s nominální hodnotou 500 000 tis. Kč. Emisní kurz dluhopisů činil 2 000 tis. Kč/ks. Dluhopisy jsou splatné dne 13. prosince 2012. Transakční náklady spojené s vydáním dluhopisů činily 2 285 tis. Kč.

Amortizace jakéhokoliv diskontu, prémie nebo transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

F.16. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Reálná hodnota
Záporné reálné hodnoty derivátů	367 941
Úrokové deriváty	143 261
Měnové deriváty	209 914
Akciové deriváty	10 684
Ostatní deriváty	4 082
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	367 941

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Reálná hodnota
Záporné reálné hodnoty derivátů	392 236
Úrokové deriváty	351 911
Měnové deriváty	28 443
Ostatní deriváty	11 882
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	392 236

F.17. Závazky vůči bankám

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Bankovní úvěry v rámci repo operací	–	277 129
Závazky vůči bankám celkem	–	277 129

Úrok ze závazků vůči bankám je vykazován v úrokových a obdobných nákladech.

F.18. Rezervy

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Rezerva na restrukturalizaci	2 604	6 203
Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla	2 055 904	2 139 410
Ostatní rezervy	333 000	147 235
Ostatní rezervy celkem	2 391 508	2 292 848

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Zůstatek k 1. lednu	2 292 848	2 275 839
Tvorba rezerv	191 755	237 788
Použití rezerv	-9 589	-213 429
Rozpuštění rezerv	-83 506	-7 340
Stav k 31. prosinci	2 391 508	2 292 848
Dlouhodobé (>1 rok)	2 356 453	2 165 307
Krátkodobé (<1 rok)	35 055	127 541
Celkem	2 391 508	2 292 848

Významnou část ostatních rezerv k 31. prosinci 2007 představuje rezerva, kterou se vedení Společnosti rozhodlo vytvořit na potenciální výdaje plynoucí ze smluvního ujednání o vrácení části kupní ceny za prodej jedné z majetkových účastí (v roce 2006). Celková výše potenciálního závazku závisí na mnoha obtížně odhadnutelných faktorech.

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.

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.19. Závazky

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Závazky z pojistných smluv	2 061 486	1 668 844
Závazky z obchodních vztahů	853 250	884 648
Závazky ze zajištění operací	4 780 524	5 116 002
Závazky ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	586 678	494 283
Závazky z finančního leasingu	20 283	16 535
Mzdové závazky	457 803	329 886
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	192 856	132 668
Splatná daň	–	568 592
Zádržné ze smlouvy o provedení práce – uvolnění	3 593	3 815
Přijaté zálohy	12 813	10 150
Ostatní	53 575	71 913
Závazky celkem	9 022 861	9 297 336

F.19.1. Závazky z finančního leasingu

za rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč	Splátky	Úrok	Závazky z finančního leasingu
Závazky z finančního leasingu:			
Splatné do 1 roku	9 370	-1 190	8 180
Splatné od 1 roku do 5 let	13 112	-1 009	12 103
Závazky z finančního leasingu celkem	22 482	-2 199	20 283

za rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč	Splátky	Úrok	Závazky z finančního leasingu
Závazky z finančního leasingu:			
Splatné do 1 roku	8 278	-926	7 352
Splatné od 1 roku do 5 let	9 858	-675	9 183
Závazky z finančního leasingu celkem	18 136	-1 601	16 535

F.20. Pasivní časové rozlišení

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Časově rozlišené provize obchodním zástupcům	1 064 290	1 107 481
Časově rozlišené provize zajišťovatelům	59 935	64 279
Nevyfakturované dodávky	486 568	340 888
Pasivní časové rozlišení celkem	1 610 793	1 512 648

F.21. Výnosy z pojistného, očištěné

Čistý výnos z pojistného životního a neživotního pojištění zahrnuje:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Neživotní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	24 601 165	25 124 447
Z toho: přímé pojistné	24 169 990	24 823 092
aktivní zajištění	431 175	301 355
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-9 027 020	-10 011 091
Z toho: kaptivní zajištění	-7 151 680	-7 646 714
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (hrubá výše)	-593 191	-489 803
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (podíl zajišťovatelů)	2 382	-2 647
Čistý výnos z pojistného (zasloužené pojistné) z neživotního pojištění	14 983 336	14 620 906
Životní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	13 535 584	13 201 443
Z toho: přímé pojistné	13 536 697	13 199 563
aktivní zajištění	-1 113	1 880
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-1 060 595	-1 042 396
Z toho: kaptivní zajištění	-1 043 564	-1 030 514
Čistý výnos z pojistného (zasloužené pojistné) z životního pojištění	12 474 989	12 159 047
Čistý výnos z pojistného celkem (zasloužené pojistné)	27 458 325	26 779 953

Tabulka uvádí výši hrubého předepsaného pojistného po odečtení zaúčtovaných a zúčtovaných ztrát z trvalého snížení hodnoty a odpisů pohledávek z pojistného v celkové výši 374 882 tis. Kč (2006: 144 785 tis. Kč).

F.21.1. Analýza hrubého předepsaného pojistného

Následující tabulka uvádí předepsané hrubé pojistné z operací přímého pojištění a aktivního zajištění (životního a neživotního) v členění dle zemí:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Česká republika	37 918 083	38 085 565
Nizozemsko	1 036	1 032
Slovenská republika	164 023	175 398
Ostatní státy EU	31 934	35 298
Ostatní	21 673	28 597
Hrubé předepsané pojistné	38 136 749	38 325 890

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o hrubém předepsaném pojistném životního pojištění:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Individuální pojistné	13 534 917	13 186 736
Pojistné ze skupinového životního pojištění	667	14 707
Hrubé předepsané pojistné ze životního pojištění	13 535 584	13 201 443
Běžně placené pojistné	12 076 859	11 795 367
Jednorázově placené pojistné	1 458 725	1 406 076
Hrubé předepsané pojistné ze životního pojištění	13 535 584	13 201 443
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	68 394	83 160
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	12 677 943	12 955 370
Pojistné ze smluv, je-li nositelem investičního rizika pojistník	789 247	162 913
Hrubé předepsané pojistné ze životního pojištění	13 535 584	13 201 443

Produkty skupinového životního pojištění se již nově neuzavírají a pouze dobíhají stávající smlouvy. Objem pojistného se tedy snižuje.

Následující tabulka uvádí přehled základních ukazatelů neživotního pojištění v členění podle jednotlivých odvětví pojištění:

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Úrazové a zdravotní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	569 689	528 355
Hrubé zasloužené pojistné	568 074	542 031
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-154 471	-117 221
Hrubá výše provozních nákladů	-99 486	-89 393
Výsledek zajištění	-112 589	-121 809
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla nebo činností přepravce		
Hrubé předepsané pojistné	8 399 315	8 806 187
Hrubé zasloužené pojistné	8 333 713	8 759 824
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-4 522 010	-4 887 133
Hrubá výše provozních nákladů	-1 420 591	-1 316 233
Výsledek zajištění	-1 012 302	-651 116
Ostatní pojištění motorových vozidel		
Hrubé předepsané pojistné	5 766 180	5 921 270
Hrubé zasloužené pojistné	5 740 568	6 003 639
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-3 575 862	-3 942 418
Hrubá výše provozních nákladů	-876 473	-836 945
Výsledek zajištění	-421 788	-390 639
Námořní, letecké a dopravní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	242 374	191 493
Hrubé zasloužené pojistné	256 015	200 303
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-100 445	-55 649
Hrubá výše provozních nákladů	-49 583	-45 579
Výsledek zajištění	-75 671	-69 323
Pojištění proti požáru a ostatním škodám na majetku		
Hrubé předepsané pojistné	6 098 391	6 491 219
Hrubé zasloužené pojistné	6 074 367	6 430 462
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-2 707 157	-3 889 537
Hrubá výše provozních nákladů	-1 088 612	-969 373
Výsledek zajištění	-967 704	-1 121 143

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Pojištění odpovědnosti		
Hrubé předepsané pojistné	1 529 011	1 478 666
Hrubé zasloužené pojistné	1 453 063	1 462 274
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-493 081	-562 917
Hrubá výše provozních nákladů	-346 988	-230 232
Výsledek zajištění	-66 465	-158 101
Pojištění úvěrů a záruk		
Hrubé předepsané pojistné	1 371 337	1 004 733
Hrubé zasloužené pojistné	924 367	492 440
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-231 422	-624 480
Hrubá výše provozních nákladů	-49 620	-52 285
Výsledek zajištění	24 740	-23 423
Pojištění pomoci osobám při cestách do zahraničí		
Hrubé předepsané pojistné	332 330	379 067
Hrubé zasloužené pojistné	331 062	383 105
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-200 925	-255 180
Hrubá výše provozních nákladů	-99 399	-98 545
Výsledek zajištění	-21 819	-22 936
Pojištění různých finančních ztrát		
Hrubé předepsané pojistné	79 619	85 217
Hrubé zasloužené pojistné	84 393	76 839
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-394	-7 369
Hrubá výše provozních nákladů	-12 822	-192
Výsledek zajištění	-11 335	-49 226
Aktivní zajištění		
Hrubé předepsané pojistné	212 919	238 240
Hrubé zasloužené pojistné	242 352	283 727
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-24 919	-70 890
Hrubá výše provozních nákladů	-19 931	-22 913
Výsledek zajištění	-49 841	19 955
Hrubé předepsané pojistné	24 601 165	25 124 447
Hrubé zasloužené pojistné	24 007 974	24 634 644
Hrubá výše nákladů na pojistné plnění	-12 010 686	-13 163 834
Hrubá výše provozních nákladů	-4 063 505	-3 661 690
Výsledek zajištění	-2 714 774	-2 587 761

F.22. Úrokové a obdobné výnosy

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Finanční aktiva držaná do splatnosti	140 510	139 865
Finanční aktiva určená k prodeji	425 204	14 547
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	-122 363	-20 260
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	1 943 442	1 921 275
Úvěry a pohledávky	558 234	467 384
Ostatní	12 922	18 545
Úrokové a obdobné výnosy celkem	2 957 949	2 541 356

F.23. Ostatní výnosy z finančních aktiv

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Realizované zisky z finančních aktiv	2 018 791	856 722
Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv	34 952	77 423
Dividendy	176 767	292 025
Čistý zisk z obchodování	121 961	2 814 013
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	-1 520 002	639
Ostatní výnosy z finančních aktiv celkem	832 469	4 040 822

F.23.1. Realizované zisky z finančních aktiv

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Finanční aktiva určená k prodeji	2 007 786	639 396
Úvěry a pohledávky	11 005	217 326
Realizované zisky z finančních aktiv celkem	2 018 791	856 722

Nejvýznamnější transakcí v roce 2007 v portfoliu finančních aktiv určených k prodeji byl prodej akcií společnosti ČSOB, a. s., s realizovaným ziskem 2 004 812 tis. Kč (viz F.4.1.). V roce 2006 to byl prodej akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., se ziskem ve výši 623 840 tis. Kč. Rozhodující část zisků z úvěrů a pohledávek v roce 2006 tvořilo mimosoudní vyrovnání ve výši 201 529 tis. Kč.

F.23.2. Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv

za rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Úvěry a pohledávky	16 772	62 439
Ostatní pohledávky (kromě pohledávek vůči pojistníkům)	18 180	14 984
Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv celkem	34 952	77 423

F.23.3. Čistý zisk z obchodování

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Obchodování s cennými papíry	-636 857	1 925 626
Dluhové cenné papíry	-1 500	-7 735
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-635 357	1 933 361
Obchodování s cizoměnovými nástroji	1 123 362	1 329 609
Deriváty	-364 544	-441 222
Čistý zisk z obchodování celkem	121 961	2 814 013

F.23.4. Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	561 723	963 862
Dluhové cenné papíry	47 311	570 639
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	514 412	393 223
Ztráta z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	-2 081 725	-963 223
Dluhové cenné papíry	-1 706 725	-813 389
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-375 000	-149 834
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování celkem	-1 520 002	639

F.24. Výnosy z investičního majetku

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Realizované zisky	24 414	46 830
Nerealizované zisky	536	109 070
Výnosy z pronájmu investičního majetku	91 334	185 124
Výnosy z investičního majetku celkem	116 284	341 024

F.25. Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Poplatky za zprostředkování platebního styku	54	1 079
Provizní poplatky	216 864	214 269
Ostatní	40 697	43 307
Výnosy z poplatků a provizí celkem	257 615	258 655

Hlavní část příjmů z provizních poplatků je generována provozováním zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání.

Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytnuté služby zahrnují:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Poplatky za zprostředkování obchodů s cennými papíry	–	-92 404
Poplatky za správu portfolia	-138 302	-153 226
Poplatky za úpis cenných papírů a finanční poradenství	-938	-12 037
Poplatky za zprostředkování platebního styku	-45 989	-101 437
Ostatní	-10 487	-15 984
Náklady na poplatky a provize celkem	-195 716	-375 088
Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb celkem	61 899	-116 434

Náklady na poplatky za zprostředkování obchodů s cennými papíry zahrnovaly v roce 2006 dvě položky v celkové výši 83 471 tis. Kč (zprostředkování prodeje eBanky, a.s., a zprostředkování prodeje akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.). Výše poplatků za zprostředkování platebního styku významně poklesla díky vyjednání 51% snížení poplatku za přijaté platby od klientů a 5% snížení poplatku za platby odchozí.

F.26. Ostatní výnosy

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	–	66
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	559 808	176 986
Kurzové zisky	537 892	330 670
Příjmy z pronájmu formou operativního leasingu	127 937	137 056
Ostatní výnosy	305 378	58 731
Ostatní výnosy celkem	1 531 015	703 509

Významnou položkou ostatních výnosů byly v roce 2007 výnosy z prodeje dlouhodobého majetku zařazeného do portfolia k prodeji v částce 47 127 tis. Kč, výnosy z prodeje ostatního movitého majetku 23 219 tis. Kč (2006: 1 487 tis. Kč) a výnosy z vymožených dlužných pohledávek 122 299 tis. Kč (2006: 16 197 tis. Kč).

F.27. Pojistně technické náklady očištěné o podíl zajistitele

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Životní pojištění	8 502 402	9 207 396
Výplata dávek a odbytného	8 689 868	8 425 016
Změna stavu pojistně technických rezerv	-265 856	703 606
Ostatní	78 390	78 774
Neživotní pojištění	8 708 303	8 586 513
Náklady na pojistná plnění	7 342 589	8 848 266
Změna stavu pojistně technických rezerv	575 129	-726 158
Změna stavu jiných technických rezerv	751 971	425 885
Ostatní	38 614	38 520
Pojistně technické náklady očištěné o podíl zajistitele celkem	17 210 705	17 793 909

F.27.1. Výplaty dávek a odbytného

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Hrubá výše výplat dávek a odbytného	8 948 818	8 701 011
Podíl zajistitelů	-258 950	-275 995
Výplata dávek a odbytného celkem	8 689 868	8 425 016

Větší objem výplat dávek a odbytného v roce 2007 je způsoben zejména větším počtem výplat z titulu dožití – oproti roku 2006 vzrostla částka výplat při dožití o 236 486 tis. Kč.

F.27.2. Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	11 534 974	13 556 011
Podíl zajistitelů	-4 192 385	-4 707 745
Z toho: kaptivní zajištění	-3 435 471	-4 404 795
Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění celkem	7 342 589	8 848 266

Pokles nákladů na pojistná plnění je výsledkem působení tří faktorů – redukce pojistných kmenů v neživotním pojištění, absence velkých škod z korporátních pojištění a také toho, že s výjimkou orkánu Kyrill se nevyskytly žádné další rozsáhlé živelní škody.

F.27.3. Změna stavu pojistně technických rezerv v neživotním pojištění

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované	183 498	-235 059
Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované, podíl zajistitelů	114 411	-312 452
Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené	292 214	-157 118
Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené, podíl zajistitelů	-14 994	-21 529
Změna stavu pojistně technických rezerv neživotního pojištění celkem	575 129	-726 158

Meziroční nárůst rezerv na nahlášené i nenahlášené pojistné události souvisí zejména s dlouhodobostí závazků v pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a z toho vyplývajícím zvýšením rezerv v tomto odvětví.

F.28. Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	–
Přípsané garantované podíly na zisku (bonusy)	152 853	242 556
Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv celkem	152 853	242 556

F.29. Úrokové a obdobné náklady

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Podřízené finanční závazky	–	102 362
Závazky z emitovaných cenných papírů	1 365	60 525
Závazky z finančního leasingu	1 309	1 120
Závazky vůči bankám	12 515	28 974
Závazky vůči nebankovním subjektům	–	8 542
Ostatní	424	7 197
Úrokové a obdobné náklady celkem	15 613	208 720

Společnost v roce 2007 nevyužívala podřízené závazky pro své financování. Výrazný rozdíl v nákladech na vlastní dluhopisy je dán tím, že v roce 2006 byly dluhopisy splaceny v 7. měsíci. V roce 2007 pak byly nové dluhopisy emitovány až ve 12. měsíci.

F.30. Ostatní náklady na finanční aktiva

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Realizované ztráty	56 688	44 183
Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv	66 066	115 562
Ostatní náklady na finanční aktiva celkem	122 754	159 745

F.30.1. Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Úvěry a pohledávky	–	10 765
Ostatní pohledávky (kromě pohledávek vůči pojistníkům)	66 066	104 797
Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv celkem	66 066	115 562

Podrobnější rozklad je patrný v části E.2.3.

F.31. Náklady na investiční majetek

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Realizované ztráty	305 686	82 770
Nerealizované ztráty	1 996	134 892
Ostatní náklady na investiční majetek	94 444	88 277
Náklady na investiční majetek celkem	402 126	305 939

F.32. Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Pořizovací náklady	4 632 552	4 412 137
Ostatní provozní náklady	4 616 650	4 532 829
Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťovatelů	-2 484 809	-2 645 963
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady celkem	6 764 393	6 299 003

F.32.1. Pořizovací náklady

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Provize	3 127 774	3 052 331
Osobní náklady	951 395	937 168
Marketingové a reklamní náklady	555 274	449 734
Ostatní	54 134	48 801
Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů	-56 025	-75 897
Pořizovací náklady celkem	4 632 552	4 412 137

F.32.2. Ostatní provozní náklady

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Osobní náklady	1 359 779	1 127 485
Náklady na informační technologie	1 048 706	992 074
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	272 631	291 638
Reklamní náklady	323 842	390 277
Zprostředkování	301 176	286 899
Poradenství	330 255	393 138
Různé služby	615 422	604 587
Spotřeba energie	72 025	126 539
Náklady spojené s pronájmem	18 209	73 153
Změna stavu ostatních rezerv	-83 506	-7 340
Ostatní	358 111	254 379
Ostatní provozní náklady celkem	4 616 650	4 532 829

Náklady na informační technologie zahrnují ještě 309 235 tis. Kč (2006: 281 863 tis. Kč) osobních nákladů.

Různé služby obsahují hlavně náklady na služby spojené s nájmem, poštovné a cestovné.

Ostatní náklady představují náklady na vybavení kanceláří, na telekomunikační a marketingové služby, právní služby.

F.32.2.1. Osobní náklady

Tato tabulka uvádí přehled osobních nákladů:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Mzdové náklady	2 328 925	2 044 921
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	719 080	695 052
Ostatní	77 079	96 373
Osobní náklady celkem	3 125 084	2 836 346
Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům – celkem	257 039	215 813

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách Pořizovací náklady, Náklady na pojistná plnění (2007: 485 787 tis. Kč, 2006: 479 175 tis. Kč), Ostatní provozní náklady a Ostatní náklady.

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

Průměrný počet zaměstnanců k 31. prosinci činil:

	2007	2006
Vedoucí pracovníci ⁴	50	43
Ostatní zaměstnanci	4 874	5 208
Průměrný počet zaměstnanců celkem	4 924	5 251

⁴ Tato kategorie zahrnuje zaměstnance-členy představenstva a vedoucí pracovníky jmenované generálním ředitelem.

F.33. Ostatní náklady

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Odpisy softwaru a ostatního nehmotného majetku	584 695	504 007
Odpisy hmotného majetku	332 071	466 010
Kurzové ztráty	970 747	496 663
Trvalé snížení hodnoty	–	27 297
Trvalé snížení hodnoty dlouhodobých aktiv držených k prodeji	–	45 412
Ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	153 434	168 673
Správa finančního umístění	14 269	23 602
Osobní náklady	18 888	10 655
Ostatní náklady	358 738	48 352
Ostatní náklady celkem	2 432 842	1 790 671

Nárůst ostatních nákladů oproti roku 2006 je způsoben především tvorbou rezervy na potenciální vrácení části kupní ceny za prodej jedné z majetkových účastí (viz F.18.) a položkami souvisejícími s prodeji budov (daně z převodu nemovitostí, provize atp.).

F.34. Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Dividendy	2 173 569	1 920 671
Realizované zisky	6 562	1 240 160
Celkové výnosy	2 180 131	3 160 831
Realizované ztráty	–	147 201
Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období	–	150 143
Celkové náklady	–	297 344
Příjmy z majetkových účastí celkem	2 180 131	2 863 487

V roce 2007 Společnost ukončila likvidaci ve společnosti ČP Finanční servis, a.s., se ziskem 6 562 tis. Kč (viz také bod C. přílohy).

F.35. Náklady na daň z příjmů

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Daň z příjmů – splatná	1 487 876	1 929 493
Daň z příjmů – odložená	-125 773	130 481
Náklady na daň z příjmů celkem	1 362 103	2 059 974

F.35.1. Odsouhlasení efektivní sazby daně

Následující tabulka uvádí odsouhlasení daňových nákladů:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Daňová sazba	24 %	24 %
Výsledek hospodaření před zdaněním	8 036 786	10 353 174
Daň z příjmů vypočtená na základě účetního HV	-1 928 829	- 2 484 762
Daňově neodečitatelné náklady	-118 389	-318 001
Nedaňové výnosy	721 699	671 942
Úpravy z titulu změn daňových sazeb	35 051	3 188
Opravy splatné daně minulých let	-18 970	-1 681
Výnosy zdaněné jinou daňovou sazbou	20 511	24 723
Slevy na dani	1 356	1 150
Ostatní	-74 532	43 467
Daň z příjmů celkem	1 362 103	-2 059 974

F.36. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Jako zdroj financování Společnost využila prodeje finančních aktiv prostřednictvím smluv o zpětném odkupu (tzv. „repo operace“). Hlavní charakteristikou těchto smluv je závazek zpětného odkupu finančních aktiv k pevnému budoucímu datu za stejnou cenu plus úrok vypočtený z předem dohodnuté úrokové sazby.

Aktiva prodaná k 31. prosinci v rámci smluv o zpětném odkupu zahrnovala:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007 Reálná hodnota podkladových aktiv	2007 Účetní hodnota závazku	2006 Reálná hodnota podkladových aktiv	2006 Účetní hodnota závazku
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	-	275 366	277 129
Celková aktiva	-	-	275 366	277 129

Společnost také nakupuje finanční aktiva v rámci smluv o jejich zpětném prodeji k určitému budoucímu datu („reverzní repo operace“).

Prodávající se zavazuje zpětně odkoupit tytéž nebo obdobné investice k dojednanému budoucímu datu. Reverzní repo operace se uzavírají jako forma poskytnutí finančních prostředků zákazníkovi. K 31. prosinci zahrnovala aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007 Reálná hodnota podkladových aktiv	2007 Účetní hodnota závazku	2006 Reálná hodnota podkladových aktiv	2006 Účetní hodnota závazku
Úvěry a půjčky bankám	6 498 015	6 372 142	1 770 195	1 768 257
Úvěry a půjčky celkem	6 498 015	6 372 142	1 770 195	1 768 257

F.37. Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze

F.37.1. Podmíněné závazky a budoucí závazky

V roce 2007 Společnost neeviduje žádné smluvní budoucí podmíněné závazky. Smluvní výše budoucích a podmíněných závazků v roce 2006 dosahovala 127 072 tis. Kč. Uvedená částka záruk a akreditivů představovala maximální výši účetní ztráty, která by vznikla k datu účetní závěrky, pokud by smluvní strany v plné výši nedostály svým závazkům vyplývajícím ze smluv.

Vzhledem k tomu, že v rozvaze jsou vykazovány pouze organizační poplatky a časové rozlišení očekávaných ztrát do okamžiku splnění nebo expirace závazků do budoucna, mají budoucí a podmíněné závazky charakter podrozvahového úvěrového rizika. Mnohé podmíněné nebo budoucí závazky vyprší bez poskytnutí zálohy, ať už celkové nebo částečné. Tyto částky proto neodpovídají očekávaným budoucím peněžním tokům.

F.37.2. Jiná podmíněná rizika

F.37.2.1. Právní

Společnost vedla s menšinovými akcionáři 2 soudní spory týkající se usnesení z jednání valných hromad z let 1996 a 2000. Soudy vydaly v obou případech konečný pravomocný rozsudek ve prospěch Společnosti. Žalobce nicméně využil možnosti mimořádných opravných prostředků a podal k oběma sporům dovolání. Na základě závěrů soudních jednání, prověrky postupů Společnosti a právních analýz externího právního poradce se Společnost domnívá, že pravděpodobnost, že by v některém z těchto dovolání mělo být vyhověno žalobci, je nízká. Vedle toho probíhají 4 soudní řízení ve věci žalob na neplatnost usnesení valné hromady z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami provedenými externími právními poradci se Společnost domnívá, že pravděpodobnost úspěchu žalobce v některém z těchto sporů je nízká, ačkoli výsledek některých z těchto sporů může být ovlivněn rozhodnutím Ústavního soudu o ústavnosti ustanovení obchodního zákoníku o tzv. squeeze-out, které doposud nebylo vydáno.

F.37.2.2. 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 pozici Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

F.37.2.3. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) se v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelářem.

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 by riziko vzniku takovéto situace bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

F.37.2.4. Česká pojišťovna a.s. – soudní spory

Společnost vede soudní spor s Fondem národního majetku ČR (dále jen „FNM“), v němž se FNM domáhá plnění z titulu smlouvy o uzavření smlouvy budoucí, která byla mezi Společností a FNM uzavřena dne 8. října 1997, přičemž Společnost v rámci tohoto sporu namítá, že předmětný nárok FNM neexistuje. Vedení Společnosti je s ohledem na učiněné úkony, známé informace a právní analýzy toho názoru, že by žalobci nemělo být vyhověno.

F.37.3. Přijaté záruky

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Přijaté záruky	5 470	7 365
Aktiva obdržená formou zástavy	72 099	34 659
Pohledávky z akcií, dluhopisů a směnec	354 553	465 457
Přijaté záruky celkem	432 122	507 481

Kromě výše uvedených záruk eviduje Společnost cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací ve výši 6 372 142 tis. Kč (2006: 1 768 257 tis. Kč), viz kapitola F.36.

F.38. Vztahy se spřízněnými osobami

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

F.38.1. Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V., která je k datu 31. prosince 2007 mateřskou společností. Konečnou ovládající osobou je PPF Group N.V., která ke dni 12. října 2007 vložila společnost CZI Holdings N.V. do společnosti PPF Co1, B.V.

Společnost je ve spřízněném vztahu se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V., resp. PPF Co1, B.V a PPF Group N.V., která byla konečnou ovládající osobou v průběhu roku, a s jejich dceřinými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

Společnost je dále ve spřízněném vztahu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.38.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	82 504	40 853
Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru	–	–
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	3 138	66 735
Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru	–	–
Úhrady vázané na akcie	–	–

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, sociální a zdravotní pojištění, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují finanční příjmy ve formě skupinového životního pojištění.

Rozdíl v nákladech oproti předchozímu roku u dlouhodobých zaměstnaneckých požitků je dán větším počtem expirovaných životních pojištění v roce 2006, u krátkodobých požitků je nárůst dán vyššími bonusy, na něž vznikl členům představenstva v roce 2007 na základě plnění příslušných kritérií v hospodaření Společností nárok, spolu se změnami ve struktuře členů dozorčí rady.

K 31. prosinci 2007 ani k 31. prosinci 2006 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.38.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce se spřízněnými osobami se uskutečnily za podmínek, které odpovídají obvyklým podmínkám transakcí.

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 skupiny PPF Group;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby a nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti.

F.38.3.1. Mateřská společnost

Se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V. neměla Společnost žádné významné transakce ani zůstatky. V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce s mateřskou společností PPF Group N.V.:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Ostatní výnosy	–	11 549
Výnosy celkem	–	11 549
Úrokové a obdobné poplatky	–	-87 417
Náklady celkem	–	-87 417

F.38.3.2. Ostatní spřízněné osoby

K datu účetní závěrky vykazovala Společnost následující zůstatky s ostatními spřízněnými osobami:

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč		Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Finanční aktiva		3 797 130	10 862 151	1 390 927
Finanční aktiva k prodeji	i	–	3 198 526	–
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	ii	888 696	3 565 378	1 385 558
Úvěry a pohledávky	iii	2 908 434	4 065 423	5 369
Peníze a peněžní ekvivalenty		–	32 824	–
Podíly zajišťitelů na pojistné technických rezervách	iv	6 853 161	–	–
Aktivní časové rozlišení		21 717	–	–
Aktiva celkem		10 672 008	10 862 151	1 390 927
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění	v	358 390	1 519 605	813
Finanční závazky		4 196 387	47 763	2 678
Závazky	vi	4 196 387	47 763	2 678
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		–	–	–
Závazky vůči bankám		–	–	–
Pasivní časové rozlišení		3 757	4 382	30 535
Cizí zdroje celkem		4 558 534	1 571 750	34 026

Poznámky:

- Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 2 patří dluhopisy emitované společností PPF Co2, B.V. ve výši 2 625 476 tis. Kč.
- Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří podílové listy emitované ČP Investem, a.s. (DYK-P Akciový fond, ČPI Fond globálních značek), ve výši 888 696 tis. Kč, ve skupině 2 dluhopisy emitované společností skupiny Home Credit ve výši 3 565 378 tis. Kč a ve skupině 3 podílové listy emitované ČP Investem, a.s. (ostatní fondy), ve výši 1 385 558 tis. Kč.
- Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří pohledávky ze zajištění (vztahující se k České poistovně – Slovensko, a.s., a CP REINSURANCE COMPANY LTD.) ve výši 2 876 782 tis. Kč, ve skupině 2 pohledávky z repo operací s PPF bankou a.s. ve výši 295 284 tis. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF bance a.s. ve výši 2 257 834 tis. Kč a pohledávky z pojištění vůči společnostem skupiny Home Credit ve výši 1 505 299 tis. Kč.
- Celý zůstatek představuje kaptivní zajištění (viz F.6.).
- Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 2 patří závazky z pojištění (vztahující se ke společnostem skupiny Home Credit) ve výši 1 519 605 tis. Kč.
- Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří závazky ze zajištění (vztahující se k České poistovně – Slovensko, a.s., a CP REINSURANCE COMPANY LTD.) ve výši 4 173 575 tis. Kč.

pro rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč		Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Finanční aktiva		3 471 201	9 129 543	938 607
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	i	721 184	5 213 296	936 287
Úvěry a pohledávky	ii	2 750 017	3 880 840	2 320
Peníze a peněžní ekvivalenty		–	35 407	–
Podíly zajišťatelů na pojistné technických rezervách	iii	6 785 937	–	–
Aktivní časové rozlišení		19 843	–	5 000
Aktiva celkem		10 276 981	9 129 543	943 607
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění		421 085	954 287	–
Finanční závazky		4 419 242	328 001	2 272
Závazky	iv	4 414 970	50 872	2 272
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		4 272	–	–
Závazky vůči bankám		–	277 129	–
Pasivní časové rozlišení		9 284	4 426	–
Cizí zdroje celkem		4 849 611	1 286 714	2 272

Poznámky:

- i. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří podílové listy emitované ČP Investem, a.s. (DYK-P Akciový fond, ČPI Fond globálních značek), ve výši 721 184 tis. Kč, ve skupině 2 dluhopisy emitované společností skupiny Home Credit ve výši 5 213 296 tis. Kč a ve skupině 3 podílové listy emitované ČP Investem, a.s. (ostatní fondy), ve výši 936 287 tis. Kč.
- ii. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří pohledávky ze zajištění (vztahující se k České poistovně – Slovensko, a.s., a CP REINSURANCE COMPANY LTD.) ve výši 2 702 976 tis. Kč, ve skupině 2 pohledávky z repo operací s PPF bankou a.s. ve výši 1 770 195 tis. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF bance a.s. ve výši 1 348 094 tis. Kč a pohledávky z pojištění vůči společností skupiny Home Credit ve výši 736 198 tis. Kč.
- iii. Celý zůstatek představuje kaptivní zajištění (viz F.6.).
- iv. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří závazky ze zajištění (vztahující se k České poistovně – Slovensko, a.s., a CP REINSURANCE COMPANY LTD.) ve výši 4 397 860 tis. Kč.

V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce se spřízněnými osobami:

pro rok končící 31. prosincem 2007 tis. Kč		Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Zasloužené pojistné, očištěné	i	-7 946 909	900 639	-8
Příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	ii	2 173 569	–	–
Úrokové a obdobné výnosy		–	589 467	–
Ostatní výnosy z finančních aktiv		-7 191	-6 627	17 212
Čistý zisk z obchodování		-3 063	–	–
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		-4 128	-6 627	17 212
Výnosy z investičního majetku		49 372	–	–
Výnosy z poplatků a provizí		7 126	–	–
Ostatní výnosy		7 282	33 425	-792
Výnosy celkem		-5 716 751	1 516 904	16 412
Náklady				
Pojistné technické náklady		3 646 583	-623 994	–
Životní pojištění		228 813	–	–
Neživotní pojištění	iii	3 417 770	-623 994	–
Úrokové a obdobné náklady		–	-8 460	–
Požizovací náklady		-101 795	–	–
Ostatní provozní náklady		-1 666	-172 451	-78 031
Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťitelů	iv	2 110 067	–	–
Náklady na poplatky a provize		–	-98 307	–
Ostatní náklady		–	-85 163	–
Náklady celkem		5 563 189	-988 375	-78 031

Poznámky:

- i. Transakce ve skupině 1 představuje kaptivní zajištění (viz F.21.).
- ii. Zůstatek zahrnuje především přijaté dividendy od společnosti CP REINSURANCE COMPANY LTD. ve výši 2 096 874 tis. Kč.
- iii. Transakce ve skupině 1 představují kaptivní zajištění (viz F.27.2.).
- iv. Položka zahrnuje transakce se společností CP REINSURANCE COMPANY LTD. – zajištná provize ve výši 2 110 067 tis. Kč.

pro rok končící 31. prosincem 2006 tis. Kč		Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Zasloužené pojistné, očištěné	i	-8 376 862	292 434	64 605
Příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	ii	1 920 671	–	–
Úrokové a obdobné výnosy		167 265	168 638	79 434
Ostatní výnosy z finančních aktiv		-212 133	-6 849	17 339
Čistý zisk z obchodování		-196 593	–	–
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		-15 540	-6 849	17 339
Výnosy z investičního majetku		48 401	–	–
Výnosy z poplatků a provizí		7 619	722	1 928
Ostatní výnosy		44 593	47 685	5 821
Výnosy celkem		-6 400 446	502 630	169 127
Náklady				
Pojistné technické náklady		4 625 185	-49 776	–
Životní pojištění		321 706	–	–
Neživotní pojištění	iii	4 303 479	-49 776	–
Úrokové a obdobné náklady		-15 985	-14 945	-760
Požizovací náklady		-97 755	–	–
Ostatní provozní náklady		-27 306	-156 011	-73 833
Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťovatelů	iv	2 192 367	–	–
Náklady na poplatky a provize		-86 983	-108 874	-64 303
Ostatní náklady		-1 002	-2 229	–
Náklady celkem		6 588 521	-331 835	-138 896

Poznámky:

- Transakce ve skupině 1 představují kaptivní zajištění (viz F.21.). Ve skupině 1 jsou dále zahrnuty transakce se společnostmi skupiny Home Credit uskutečněné do data odštěpení (viz kapitola C [1]) ve výši 174 074 tis. Kč a ve skupině 2 od data odštěpení do konce roku ve výši 290 637 tis. Kč.
- Zůstatek zahrnuje především přijaté dividendy od společnosti CP REINSURANCE COMPANY LTD. ve výši 1 597 928 tis. Kč.
- Transakce ve skupině 1 představují kaptivní zajištění (viz F.27.2.).
- Položka zahrnuje transakce se společností CP REINSURANCE COMPANY LTD. – zajišťná provize ve výši 2 192 367 tis. Kč.

Společnost v roce 2007, resp. 2006 nevydala žádné záruky ani garance ve prospěch spřízněných osob ani nepřijala žádné záruky či garance od těchto osob.

F.39. Výnosy na akcii

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007	2006
Čistý zisk	6 674 683	8 293 200
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč)	166,867	207,330

Výše výnosu na akcii je stanovena jako poměr výše čistého zisku a váženého průměrného počtu zbývajících kmenových akcií.

F.40. Reálná hodnota aktiv a pasiv

Tabulka uvádí porovnání účetní a reálné hodnoty finančních aktiv:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007		2006	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	4 090 776	n/a	3 950 694	n/a
Investiční majetek	523 536	523 536	2 911 611	2 911 611
Finanční aktiva	106 045 360	n/a	100 430 474	n/a
Finanční aktiva k prodeji	20 222 680	n/a	5 174 571	n/a
Dluhové cenné papíry	20 005 811	20 005 811	4 264 452	4 264 452
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	216 869	n/a	910 119	n/a
Finanční aktiva držaná do splatnosti	1 903 138	2 173 290	1 886 610	2 306 810
Dluhové cenné papíry	1 903 138	2 173 290	1 886 610	2 306 810
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 497 131	11 497 131	14 238 659	14 238 659
Dluhové cenné papíry	–	–	124 867	124 867
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	11 024 968	11 024 968	13 489 110	13 489 110
Kladná tržní hodnota derivátů	472 163	472 163	624 682	624 682
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	45 188 012	45 188 012	55 616 346	55 616 346
Dluhové cenné papíry	36 094 802	36 094 802	48 243 803	48 243 803
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	9 093 035	9 093 035	7 372 368	7 372 368
Ostatní	175	175	175	175
Úvěry a pohledávky	26 904 175	26 904 738	22 343 190	22 341 177
Úvěry a půjčky bankám	17 779 512	17 780 075	14 161 829	14 159 816
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	6 017	6 017	8 725	8 725
Pohledávky	9 118 646	9 118 646	8 172 636	8 172 636
Peníze a peněžní ekvivalenty	330 224	330 224	1 171 098	1 171 098
Finanční aktiva celkem	110 659 672	n/a	107 292 779	n/a

Reálná hodnota finančního aktiva je definována jako částka, za kterou může být finanční aktivum směřeno mezi dvěma nezávislými stranami v rámci běžného obchodního styku. Reálná hodnota vychází z tržní ceny. Pokud tržní cena není k dispozici, reálná hodnota je určena pomocí metody současné hodnoty budoucích peněžních toků.

U majetkových cenných papírů zařazených mezi finanční aktiva k prodeji nelze spolehlivě zjistit jejich reálnou hodnotu, a proto jsou oceňovány pořizovací cenou.

Tabulka uvádí porovnání reálné a účetní hodnoty finančních závazků:

pro rok končící 31. prosincem tis. Kč	2007		2006	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční závazky z investičních smluv s DPF	1 461 333	n/a	1 308 480	n/a
Garantované závazky z investičních smluv s DPF	1 461 333	n/a	1 308 480	n/a
Finanční závazky	9 930 623	9 932 909	10 013 672	10 012 884
Podřízené závazky	–	–	–	–
Závazky z emitovaných cenných papírů	499 060	501 346	–	–
Emitované dluhové cenné papíry	499 060	501 346	–	–
Směnky	–	–	–	–
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	367 941	367 941	392 236	392 236
Záporná tržní hodnota derivátů	367 941	367 941	392 236	392 236
Závazky vůči bankám	–	–	277 129	276 341
Závazky	9 022 861	9 022 861	9 297 336	9 297 336
Ostatní závazky	40 761	40 761	46 971	46 971
Finanční závazky celkem	11 391 956	n/a	11 322 152	n/a

Reálnou hodnotu garantovaných závazků z investičních smluv s DPF nelze spolehlivě zjistit.

F.41. Důležité 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.

F.41.1. 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, je popsán v kapitole D.2.4.

F.41.2. Trvalé snížení hodnoty úvěrů a pohledávek

Vždy k datu účetní závěrky Společnost vyhodnocuje, zda existuje objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek. Hodnota úvěru nebo pohledávky je trvale snížena, existuje-li objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty, které je následkem jedné či více událostí, jež nastaly po počátečním zaúčtování a jejichž dopad na předpokládané budoucí peněžní toky plynoucí z daného úvěru, pohledávky či plynoucí od příslušné protistrany je spolehlivě odhadnutelný.

Společnost posuzuje následující objektivní informace jako indikátory trvalého snížení hodnoty úvěru, pohledávky či kvality dlužníka:

- a) významné finanční problémy emitenta či dlužníka;
- b) porušení smlouvy, např. prodlení ve splátkách úroků či jistiny;
- c) zánik aktivního trhu pro dané finanční aktivum v důsledku finančních problémů dlužníka.

U úvěrů a pohledávek, které jsou významné, posuzuje Společnost existenci objektivního důkazu trvalého snížení hodnoty individuálně.

U úvěrů a pohledávek, jež individuálně významné nejsou, posuzuje vedení Společnosti trvalé snížení hodnoty za skupinu. Úvěry a pohledávky jsou členěny do skupin podle charakteru úvěrového rizika.

Hodnota budoucích peněžních toků z úvěrů a pohledávek je odhadována na základě smluvních peněžních toků a historické zkušenosti se ztrátami z úvěrů a pohledávek s podobným charakterem úvěrového rizika. Historická zkušenost se ztrátami je upravena podle současných údajů tak, aby odhady odrážely vliv současných podmínek, které nepůsobily v době, k níž se vztahuje historická zkušenost, a aby se odstranil dopad historických podmínek, které v současné době již neexistují. Metodika a předpoklady použité při tvorbě odhadu budoucích peněžních toků jsou pravidelně prověřovány vedením Společnosti, aby se snížila míra výskytu rozdílů mezi odhady ztrát a skutečně vzniklými ztrátami.

F.41.3. Daně z příjmů

Celková rezerva na daň z příjmů je stanovována s využitím významné míry odhadů a propočtů. Společnost provádí transakce, v jejichž průběhu je stanovení výsledné daně nejisté. Společnost účtuje o odhadu závazků z předpokládaných sporů plynoucích z daňových kontrol. Liší-li se konečná platba daně od závazku zaúčtovaného na základě odhadu, rozdíl ovlivní výši daně a odložené daně v období, ve kterém je daň zaplacená.

F.41.4. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních derivátů, 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 k datu účetní závěrky.

G. Následné události

Společnost eviduje dále uvedené významné události, které nastaly mezi datem účetní závěrky a 28. únorem 2008. Žádná z těchto následných událostí nemá vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2007.

G.1. Změna konečné ovládací osoby Společnosti

Dne 10. července 2007 podepsala PPF Group (konečná ovládací osoba) smlouvu o společném podniku s Generali Group. Generali a PPF Group se dohodly spojit své pojišťovací aktivity v regionu střední a východní Evropy do nového společného podniku. Konečná smlouva ustavující novou společnost Generali PPF Holding B.V. byla PPF Group a Assicurazioni Generali („Generali“) podepsána dne 17. ledna 2008. Do Generali PPF Holding B.V. byla vložena celá skupina CZI Holdings a vybrané společnosti z Generali Group. Na základě vložených podílů se Generali PPF Holding stala dceřinou společností Generali (vlastníci podíl 51 %) a přidruženou společností PPF Group N.V. (vlastníci podíl 49 %).

G.2. Založení neživotní pojišťovny v Bělorusku

Představenstvo společnosti na svém jednání dne 10. prosince 2007 schválilo plán založit společně s ČP Zdraví a. s. a ČP Slovensko, a. s., novou neživotní pojišťovnu v Bělorusku.

Ustavující valná hromada akcionářů nově zakládané společnosti se konala dne 14. prosince 2007. V lednu 2008 uhradila Společnost svůj podíl na základním kapitálu včetně emisního ážia. Registrace nové pojišťovny se předpokládá během března až dubna 2008.

G.3. Snížení základního kapitálu ČP Direct

Dne 25. ledna 2008 Společnost jako jediný akcionář společnosti ČP Direct, a. s., rozhodla o snížení základního kapitálu o 50 600 tis. Kč na částku 20 000 tis. Kč, a to formou snížení jmenovité hodnoty každé z akcií z Kč 8 825 000 na Kč 2 500 000. Celá částka ze snížení základního kapitálu bude vyplacena vlastníkovi akcií.

Konsolidovaná účetní závěrka

Obsah

Konsolidovaná rozvaha	162
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	163
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	164
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	166
Příloha konsolidované účetní závěrky	168
A. Obecné informace	168
A.1. Charakteristika Skupiny	168
A.2. Statutární orgány mateřské společnosti	168
A.3. Soulad s právními předpisy	169
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	169
B. Vykazování podle segmentů	170
C. Konsolidace	175
C.1. Východiska pro konsolidaci	175
C.2. Subjekty ve Skupině	175
C.3. Akvizice	176
C.4. Úbytky	176
C.5. Transakce se spřízněnými osobami	177
C.6. Operace ukončené v roce 2006	178
D. Zásadní účetní postupy a použité předpoklady	181
D.1. Zásadní účetní postupy	181
D.2. Odlišné účetní postupy dceřiných společností	192
D.3. Změny účetních postupů a účetních vyjádření schválené od 1. ledna 2007	192
D.4. Standardy uplatněné Skupinou a výklady a změny zveřejněných standardů, které ještě nevstoupily v platnost a zároveň se vztahují na účetní závěrku Skupiny	193
D.5. Základní předpoklady	194
D.6. Ustanovení pojistných a investičních smluv, která mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	198
E. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik	201
E.1. Finanční deriváty	201
E.2. Řízení rizik ve Skupině – identifikace rizik	202
E.3. Měření a řízení rizik	213
E.4. Řízení kapitálu	217
F. Příloha ke konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty	217
F.1. Nehmotný majetek	217
F.2. Provozní a ostatní hmotný majetek	219
F.3. Investiční majetek	220
F.4. Finanční nástroje	221
F.5. Realizovatelný dlouhodobý majetek	225

F.6.	Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách	225
F.7.	Odložená daň	226
F.8.	Ostatní aktiva	227
F.9.	Časové rozlišení aktivní	227
F.10.	Peníze a peněžní ekvivalenty	228
F.11.	Vlastní kapitál a fondy	228
F.12.	Závazky z pojištění	229
F.13.	Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	234
F.14.	Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	235
F.15.	Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	236
F.16.	Úvěry a depozita	236
F.17.	Rezervy	236
F.18.	Závazky	237
F.19.	Časové rozlišení pasivní	238
F.20.	Výnosy z pojistného, očištěné	238
F.21.	Úrokové a obdobné výnosy	240
F.22.	Ostatní výnosy z finančních aktiv a pasiv	241
F.23.	Výnosy z investičního majetku	242
F.24.	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	242
F.25.	Ostatní výnosy	242
F.26.	Náklady na pojistná plnění, očištěné	243
F.27.	Plnění z investičních smluv	244
F.28.	Úrokové a obdobné náklady	244
F.29.	Ostatní náklady na finanční aktiva a finanční závazky	244
F.30.	Náklady na investiční majetek	245
F.31.	Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	245
F.32.	Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování služeb	246
F.33.	Ostatní náklady	246
F.34.	Náklady na daň z příjmů	247
F.35.	Repo operace	248
F.36.	Majetek a závazky nevykázané v rozvaze	249
F.37.	Spřízněné osoby	250
F.38.	Zisk na akcií	253
F.39.	Reálná hodnota aktiv a pasiv	253
F.40.	Klíčové účetní odhady a předpoklad	254
G.	Události po datu účetní závěrky	255
G.1.	Změna konečného mateřského podniku Společnosti	255
G.2.	Založení neživotní pojišťovny v Bělorusku	255

Konsolidovaná rozvaha

k 31. prosinci 2007

mil. Kč	Kapitola přílohy	2007	2006 (upravená výše) ¹
Nehmotný majetek	F.1.	2 404	2 492
Provozní a ostatní hmotný majetek	F.2.	1 126	3 625
Investiční majetek	F.3.	524	2 616
Realizovatelná finanční aktiva	F.4.	29 084	6 355
Finanční aktiva držaná do splatnosti	F.4.	1 980	1 887
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.4.	92 535	109 286
Úvěry a pohledávky	F.4.	32 530	23 825
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	F.5.	49	215
Podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách	F.6.	1 320	1 529
Odložená daňová pohledávka	F.7.	129	522
Ostatní aktiva	F.8.	114	169
Časové rozlišení aktivní	F.9.	1 658	869
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.10.	3 165	4 392
Aktiva celkem		166 618	157 782
Základní kapitál	F.11.	4 000	4 000
Fondy	F.11.	3 151	4 146
Nerozdělené hospodářské výsledky	F.11.	15 148	13 405
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku		22 299	21 551
Kapitálová složka prvků dobrovolné spoluúčasti		-1 491	-390
Vlastní kapitál celkem		20 808	21 161
Závazky z pojištění	F.12.	94 495	92 448
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	F.13.	39 311	32 347
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	F.14.	499	-
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.15.	450	408
Úvěry a depozita	F.16.	1	290
Rezervy	F.17.	2 699	2 618
Závazky	F.18.	5 967	5 573
Odložený daňový závazek	F.7.	480	1 207
Čistá obchodní jmění náležející podílníkům podílových fondů		276	193
Časové rozlišení pasivní	F.19.	1 632	1 537
Cizí zdroje celkem		145 810	136 621
Pasiva celkem		166 618	157 782

¹ Úprava je podrobně popsána v kapitolách D.3.2., D.3.3. přílohy účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

pro rok končící 31. prosincem

mil. Kč	Kapitola přílohy	2007	2006 (upravená výše)
Běžné operace			
Zasloužené pojistné	F.20.	42 317	40 798
Pojistné postoupené zajištělům	F.20.	-2 146	-2 460
Čistá výše zaslouženého pojistného	F.20.	40 171	38 338
Úroky a obdobné výnosy	F.21.	4 535	3 503
Ostatní výnosy z finančních aktiv	F.22.	167	4 950
Výnosy z investičního majetku	F.23.	57	242
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	F.24.	354	319
Ostatní výnosy	F.25.	2 202	1 809
Výnosy celkem		47 486	49 161
Náklady na pojistná plnění	F.26.	-23 386	-24 641
Podíl zajištělů na nákladech na pojistná plnění	F.26.	623	623
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.26.	-22 763	-24 018
Dávky (bonusy) z investičních smluv	F.27.	-946	-1 114
Úrokové a obdobné náklady	F.28.	-16	-193
Ostatní náklady na finanční aktiva	F.29.	-197	-161
Náklady na investiční majetek	F.30.	-398	-245
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	F.31.	-11 490	-10 155
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování služeb	F.32.	-397	-297
Ostatní náklady	F.33.	-3 107	-3 041
Náklady celkem		-39 314	-39 224
Výsledek hospodaření před zdaněním		8 172	9 937
Daň z příjmů	F.34.	-1 752	-2 434
Výsledek hospodaření po zdanění		6 420	7 503
Změna čistého obchodního jmění náležejícího podílníkům podílových fondů		1	-17
Výsledek hospodaření z běžných operací		6 421	7 486
Ukončené operace			
Zisk (ztráta) z ukončovaných činností		-	3 072
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		6 421	10 558
Náležící/přířaditelný:			
Akcionářům mateřského podniku		7 326	10 858
Kapitálové složce prvků dobrovolné spoluúčasti		-905	-300
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		6 421	10 558
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný výnos na akcii za běžné období (Kč)	F.38.	183 150	271 450
Základní a zředěný výnos na akcii z běžných operací (Kč)	F.38.	183 150	194

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

k 31. prosinci

2007	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Ostatní oceňovací rozdíly	Zákonný a statutární rezervní fond	Fond na kurzové přepočty	Fond rezerv na kalamity a vyrovnávací rezervy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Kapitálová složka prvků dobrovolné spoluúčasti	Vlastní kapitál náležející menšinovým akcionářům	Celkem
mil. Kč											
Zůstatek k 1. lednu	4 000	534	130	872	95	2 515	13 405	21 551	-390	-	21 161
Kurzové rozdíly	-	-	-	-	-45	-	-	-45	-	-	-45
Přecenění pozemků a budov	-	-	-151	-	-	-	151	-	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-	-991	-	-	-	-	-	-991	-	-	-991
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výsledovky	-	-538	-	-	-	-	-	-538	-	-	-538
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo do něho převedených	-	266	35	-	-	-	-	301	-	-	301
Celkový zisk/ztráta vykázané přímo ve vlastním kapitálu	-	-1 263	-116	-	-45	-	151	-1 273	-	-	-1 273
Hospodářský výsledek běžného účetního období	-	-	-	-	-	-	7 326	7 326	-905	-	6 421
Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období	-	-1 263	-116	-	-45	-	7 477	6 053	-905	-	5 148
Čistý příděl do zákonného a ostatních statutárních rezervních fondů (jiné než z čistého zisku)	-	-	-	179	-	-	-179	-	-	-	-
Snížení/zvýšení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vyplácené dividendy	-	-	-	-	-	-	-5 500	-5 500	-	-	-5 500
Příděl do kapitálové složky prvků dobrovolné spoluúčasti	-	-	-	-	-	-	195	195	-196	-	-1
Odprodeje dceřiných podniků nebo jejich vyjmutí z konsolidace	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopad HC Group (včetně odštěpení)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Změna stavu rezerv na kalamity a vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	250	-250	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	4 000	-729	14	1 051	50	2 765	15 148	22 299	-1 491	-	20 808

2006	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Ostatní oceňovací rozdíly	Zákonný a statutární rezervní fond	Fond na kurzové přepočty	Fond rezerv na kalamity a vyrovnávací rezervy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Kapitálová složka prvků dobrovolné spoluúčasti	Vlastní kapitál náležející menšinovým akcionářům	Celkem
mil. Kč											
Zůstatek k 1. lednu	2 981	896	156	943	-299	2 380	15 947	23 004	55	125	23 184
Kurzové rozdíly	-	-	-	-	37	-	-	37	-	-	37
Přecenění pozemků a budov	-	-	-32	-	-	-	32	-	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-	-206	-	-	-	-	-	-206	-	-	-206
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výsledovky	-	-271	-	-	-	-	-	-271	-	-	-271
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo do něho převedených	-	49	8	-	-	-	10	67	-	-	67
Celkový zisk/ztráta vykázané přímo ve vlastním kapitálu	-	-428	-24	-	37	-	42	-373	-	-	-373
Hospodářský výsledek běžného účetního období	-	-	-	-	-	-	10 858	10 858	-300	-	10 558
Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období	-	-428	-24	-	37	-	10 900	10 485	-300	-	10 185
Čistý příděl do zákonného a ostatních statutárních rezervních fondů (jiné než z čistého zisku)	-	-	-	126	-	-	-126	-	-	-	-
Snížení/zvýšení základního kapitálu	1 019	-	-	-	-	-	-1 019	-	-	-	-
Vyplácené dividendy	-	-	-	-	-	-	-11 501	-11 501	-	-19	-11 520
Příděl do kapitálové složky prvků dobrovolné spoluúčasti	-	-	-	-	-	-	145	145	-145	-	-
Odprodeje dceřiných podniků nebo jejich vyjmutí z konsolidace	-	7	-2	-172	4	-	169	6	-	-106	-100
Dopad HC Group (včetně rozdělení)	-	59	-	-25	353	-	-975	-588	-	-	-588
Změna stavu rezerv na kalamity a vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	135	-135	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	4 000	534	130	872	95	2 515	13 405	21 551	-390	-	21 161

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem, připravený pomocí metody nepřímé konsolidace

mil. Kč	2007	2006
Provozní činnost		
Výsledek hospodaření před zdaněním	8 172	13 326
Úprava o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	984	1 304
Amortizace současné hodnoty budoucího zisku (PVFP) a trvalé snížení hodnoty goodwillu a PVFP	39	68
Zaúčtování a zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	451	2 241
Zisk/ztráta z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku	-220	32
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	1 568	-3 194
Konsolidovaný zisk/ztráta z prodeje konsolidovaných dceřiných a přidružených podniků	-	-2 881
Nákladové úroky	16	1 777
Výnosové úroky	-4 535	-10 387
Ostatní výnosy/náklady bez dopadu na peníze a peněžní ekvivalenty	-1 152	3 818
Pořízení finančních aktiv určených k obchodování a oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-17 892	-18 532
Výnos z prodeje finančních aktiv určených k obchodování a oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	19 755	17 318
Změna stavu pohledávek vůči bankám	-7 880	-2 467
Změna stavu pohledávek vůči klientům	-1 578	-5 398
Změna stavu ostatních pohledávek	570	-1 637
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně technických rezervách	209	-391
Změna stavu ostatních aktiv a aktivního časového rozlišení	-525	-314
Změna stavu závazků	954	-16
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	6 964	6 049
Změna stavu finančních závazků určených k obchodování a oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	42	524
Změna stavu závazků vůči bankám	-277	226
Změna stavu závazků vůči klientům	-12	11 056
Změna stavu závazků z pojištění	2 047	1 689
Změna ostatních závazků a pasivního časového rozlišení	95	133
Změna ostatních rezerv	81	2
Peněžní toky z daní z příjmů	-2 705	-2 200
Peněžní tok z provozní činnosti	5 169	12 146

mil. Kč	2007	2006
Investiční činnost		
Přijaté úroky	5 019	9 300
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-1 322	-2 897
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a nedržených k obchodování	-23 697	-51 903
Pořízení finančních aktiv držených do splatnosti	-	-
Pořízení realizovatelných finančních aktiv	-30 352	-6 382
Pořízení investičního majetku	-69	-42
Pořízení dceřiných a přidružených podniků, očištěné o peněžní položky	-	-
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	3 154	708
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a nedržených k obchodování	36 124	48 915
Příjmy z finančních aktiv držených do splatnosti	3	-
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	7 730	1 132
Příjmy z prodeje investičního majetku	2 012	259
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků, očištěné o peněžní položky	-	497
Ostatní investiční činnost	25	-29
Peněžní tok z investiční činnosti	-1 373	-442
Finanční činnost		
Přírůstky ostatních závazků z emitovaných cenných papírů	498	1 729
Splácení ostatních závazků z emitovaných cenných papírů	-	-5 869
Uhrazené úroky	-13	-1 587
Vyplácené dividendy	-5 500	-11 520
Peněžní tok z finanční činnosti	-5 015	-17 247
Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů	-1 219	-5 543
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	4 392	9 946
Vliv pohybu měnových kurzů na peníze a peněžní ekvivalenty	-8	-11
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	3 165	4 392

Příloha konsolidované účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Skupiny

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

Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti za rok končící 31. prosincem 2007 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

V části C. této přílohy je uveden výčet významných podniků Skupiny a změny ve Skupině za roky 2007 a 2006.

Struktura akcionářů:

100% akciový podíl ČP vlastní CZI Holdings N.V., holdingová společnost se sídlem v Nizozemsku, založená společností PPF Group N.V. k řízení svých pojišťovacích činností.

Ke dni 31. prosince 2007 je konečnou ovládající osobou společnost PPF Group N.V. (další informace viz bod G.1.).

Účetní závěrka PPF Group N.V. je veřejně dostupná na www.ppf.cz.

Sídlo:

Spálená 75/16
113 04 Praha 1
Česká republika
IČ: 45 27 29 56

Představenstvo schválilo zveřejnění účetní závěrky dne 28. února 2008.

A.2. Statutární orgány mateřské společnosti

Členové představenstva ke dni účetní závěrky:

Předseda:	Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředsedové:	Marcel Dostal, Praha Eilard Friese, Praha
Členové:	Ivan Vodička, Praha Jan Ježdík, Liberec

Dne 31. května 2007 ze svých funkcí odstoupili Milan Maděryč, Jiří Šmejce a Ladislav Chvátal. Nově zvoleni za členy byli Eilard Friese a Marcel Dostal, jejichž funkční období započalo dne 1. června 2007. Eilard Friese přijal funkci místopředsedy představenstva dne 12. června 2007. Marcel Dostal přijal funkci místopředsedy představenstva dne 10. prosince 2007. Ivan Vodička byl zvolen pátým členem představenstva, jeho členství započalo dne 1. října 2007.

Jménem mateřské společnosti jednájí vůči třetím osobám, soudům a ostatním orgánům vždy dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předseda nebo místopředseda, a podepisování za mateřskou společnost se děje tak, že k vyznačenému obchodnímu jménu mateřské společnosti připojí svůj podpis alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předseda nebo místopředseda.

Členové dozorčí rady ke dni účetní závěrky:

Předseda:	Milan Maděryč, Zlín
Místopředseda:	Aleš Minx, Praha
Člen:	Marek Orawski, Havířov

Dne 31. ledna 2007 z funkce předsedy a člena dozorčí rady odstoupil Ivan Kočárník. Nově zvolen za člena dozorčí rady byl Milan Maděryč, jehož funkční období započalo dne 1. června 2007. Téhož dne přijal funkci předsedy dozorčí rady.

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) a jejich výklady přijatými Výborem pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Evropskou unií (EU) podle Nařízení o uplatňování mezinárodních účetních standardů (1606/2002/ES). Žádný z těchto standardů přitom nebyl Společností přijat přede dnem nabytí účinnosti.

Standardy a výklady přijaté EU ke dni zveřejnění účetní závěrky, které k tomuto dni nevstoupily v účinnost, byly posouzeny vedením Skupiny. Hodnocení očekávaného vlivu těchto standardů a výkladů na Společnost je uvedeno v bodu D.3.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Dle požadavků české účetní legislativy Skupina sestavuje tuto konsolidovanou účetní závěrku v souladu se standardy IFRS (přijatými EU – viz bod A.3.).

Údaje v účetní závěrce jsou uvedené v českých korunách (Kč) a částky jsou zaokrouhleny na miliony.

Účetní závěrka byla zpracována na základě historických cen s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje určené k obchodování, finanční nástroje označené při prvotním zaúčtování za aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční nástroje označené za realizovatelné a investiční majetek. Finanční a nefinanční majetek a závazky oceňované historickými cenami jsou vykázány v amortizované pořizovací ceně, popř. v pořizovací ceně, snížené o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Dlouhodobá aktiva a aktiva zahrnutá do skupin aktiv určených k prodeji jsou vykazována v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, a to podle toho, která z uvedených hodnot je nižší.

Při přípravě účetní závěrky podle IFRS je nezbytné, aby vedení Skupiny činilo posouzení, odhady a předpoklady, které ovlivní uplatňování účetních postupů i vykazované hodnoty majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a související předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které vedení za daných okolností považuje za rozumné a jejichž výsledky tvoří podklad pro stanovování účetních hodnot majetku a závazků v případech, kdy je nelze jednoduše stanovit na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

Použité odhady a příslušné předpoklady jsou průběžně přezkoumávány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v účetním období, v kterém k příslušné změně dojde, pokud se vztahují pouze na toto období, nebo v tomto účetním období i v následných obdobích, pokud mají dopad na běžné i budoucí účetní období.

Případy, kdy při uplatnění norem IFRS jsou ze strany vedení Skupiny činěna posouzení mající významný dopad na účetní závěrku a odhady spojené s významným rizikem, že v příštím období dojde k jejich úpravě, jsou uvedeny v bodu D.5. mezi faktory přímo souvisejícími s pojištěním a v ostatních informacích v bodu F.40.

Kromě výjimky popisované v bodu D.2. týkající se investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti byly účetní postupy všemi členy Skupiny uplatňovány jednotně a jsou shodné s postupy použitými v předchozím účetním období.

B. Vykazování podle segmentů

Konsolidovaná rozvaha podle obchodních segmentů

k 31. prosinci

2007 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Aktiva					
Nehmotný majetek	1 018	1 384	2	–	2 404
Provozní a ostatní hmotný majetek	266	849	11	–	1 126
Investiční majetek	–	524	–	–	524
Finanční aktiva určená k prodeji	2 740	26 344	–	–	29 084
Finanční aktiva držaná do splatnosti	–	1 980	–	–	1 980
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	24 115	68 295	120	5	92 535
Úvěry a pohledávky	19 316	12 677	695	-158	32 530
Dlouhodobá aktiva k prodeji	–	49	–	–	49
Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění	1 319	811	–	-810	1 320
Odložená daňová pohledávka	–	–	129	–	129
Ostatní aktiva	9	10	95	–	114
Aktivní časové rozlišení	1 593	74	6	-15	1 658
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 258	1 852	55	–	3 165
Aktiva celkem	51 634	114 849	1 113	-978	166 618
Cizí zdroje					
Závazky z pojištění	26 264	69 041	–	-810	94 495
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	39 311	–	–	39 311
Závazky z emitovaných cenných papírů	153	346	–	–	499
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	136	314	–	–	450
Úvěry a depozita	–	–	1	–	1
Rezervy	2 434	257	8	–	2 699
Závazky	4 264	1 873	165	-335	5 967
Odložený daňový závazek	–	–	480	–	480
Závazky k podílníkům podílových fondů	–	276	–	–	276
Pasivní časové rozlišení	1 105	532	2	-7	1 632
Cizí zdroje celkem	34 356	111 950	656	-1 152	145 810
Vlastní kapitál	–	–	–	–	22 299
Kapitálová složka prvků dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	–	-1 491
Celkem vlastní kapitál, menšinové podíly a cizí zdroje	–	–	–	–	166 618

2006 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Aktiva					
Nehmotný majetek	1 056	1 432	4	–	2 492
Provozní a ostatní hmotný majetek	1 286	2 326	13	–	3 625
Investiční majetek	–	2 616	–	–	2 616
Finanční aktiva určená k prodeji	613	5 742	–	–	6 355
Finanční aktiva držaná do splatnosti	–	1 887	–	–	1 887
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	25 004	84 131	146	5	109 286
Úvěry a pohledávky	11 377	10 794	2 051	-397	23 825
Dlouhodobá aktiva k prodeji	–	–	215	–	215
Podíly zajištělů na závazcích z pojištění	1 523	836	–	-830	1 529
Odložená daňová pohledávka	–	–	522	–	522
Ostatní aktiva	2	18	149	–	169
Aktivní časové rozlišení	780	102	1	-14	869
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 712	1 632	48	–	4 392
Aktiva celkem	44 352	111 517	3 149	-1 236	157 782
Cizí zdroje					
Závazky z pojištění	24 154	69 124	–	-830	92 448
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	32 347	–	–	32 347
Závazky z emitovaných cenných papírů	–	–	–	–	–
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	35	373	–	–	408
Úvěry a depozita	11	279	–	–	290
Rezervy	2 536	76	6	–	2 618
Závazky	3 568	1 512	752	-259	5 573
Odložený daňový závazek	–	–	1 207	–	1 207
Závazky k podílníkům podílových fondů	–	193	–	–	193
Pasivní časové rozlišení	1 119	426	1	-9	1 537
Cizí zdroje celkem	31 423	104 330	1 966	-1 098	136 621
Vlastní kapitál	–	–	–	–	21 551
Kapitálová složka prvků dobrovolné spoluúčasti	–	–	–	–	-390
Celkem vlastní kapitál, menšinové podíly a cizí zdroje	–	–	–	–	157 782

Změna podílů čistých aktiv segmentů životního a neživotního pojištění v roce 2007 oproti roku 2006 nastala v důsledku odprodeje nemovitého majetku ze segmentu životního pojištění s tím, že získané prostředky byly investovány do finančních aktiv, z nichž část se vztahuje k segmentu neživotního pojištění.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty podle segmentů

za rok končící 31. prosincem

2007 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Běžné operace					
Čistá výše výnosu z pojistného	26 338	13 833	–	–	40 171
Úrokové a obdobné výnosy	1 049	3 468	18	–	4 535
Ostatní výnosy z finančních aktiv	275	-111	3	–	167
Výnosy z investičního majetku	–	106	–	-49	57
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	235	25	201	-107	354
Ostatní výnosy	659	1 301	248	-6	2 202
Výnosy celkem	28 556	18 622	470	-162	47 486
Pojistné technické náklady	-13 345	-9 181	–	-237	-22 763
Dávky (bonusy) z investičních smluv	–	-946	–	–	-946
Úrokové a obdobné náklady	-4	-12	–	–	-16
Ostatní náklady na finanční aktiva	-73	-124	–	–	-197
Náklady na investiční majetek	–	-398	–	–	-398
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-7 229	-3 924	-144	-193	-11 490
Náklady na poplatky a provize, náklady na poskytování služeb	-126	-239	-42	11	-397
Ostatní náklady	-1 309	-1 544	-303	49	-3 107
Náklady celkem	-22 086	-16 368	-489	-370	-39 314
Zisk z běžných operací	6 470	2 253	-19	-532	8 172
Daň z příjmů – náklad	–	–	-1 752	–	-1 752
Zisk po zdanění	6 470	2 253	-1 771	-532	6 420
Změna stavu závazků k podílníkům podílových fondů	–	1	–	–	1
Hospodářský výsledek z běžných operací	6 470	2 254	-1 771	-532	6 421
Ukončené operace	–	–	–	–	–
Hospodářský výsledek z ukončených operací	–	–	–	–	–
Hospodářský výsledek v běžném účetním období	6 470	2 254	-1 771	-532	6 421
Náležící:					
Akcionářům mateřského podniku	–	–	–	–	7 326
Rozdělení kapitálové složky prvků dobrovolné spoluúčasti	–	-905	–	–	-905
Zisk k rozdělení akcionářům	–	–	–	–	6 421

2006 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Běžné operace					
Čistá výše výnosu z pojistného	24 372	14 282	–	-316	38 338
Úrokové a obdobné výnosy	774	2 947	35	-253	3 503
Ostatní výnosy z finančních aktiv	1 344	3 297	1	308	4 950
Výnosy z investičního majetku	–	290	–	-48	242
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	240	17	146	-84	319
Ostatní výnosy	1 515	155	612	-473	1 809
Výnosy celkem	28 245	20 988	794	-866	49 161
Pojistně technické náklady	-13 937	-10 168	–	87	-24 018
Dávky (bonusy) z investičních smluv	–	-1 114	–	–	-1 114
Úrokové a obdobné náklady	-21	-49	-156	33	-193
Ostatní náklady na finanční aktiva	-80	-81	–	–	-161
Náklady na investiční majetek	–	-245	–	–	-245
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-6 444	-3 755	-104	148	-10 155
Náklady na poplatky a provize, náklady na poskytování služeb	-219	-295	-33	250	-297
Ostatní náklady	-1 190	-1 406	-498	53	-3 041
Náklady celkem	-21 891	-17 113	-791	571	-39 224
Zisk z běžných operací	6 354	3 875	3	-295	9 937
Daň z příjmů – náklad	–	–	-2 434	–	-2 434
Zisk po zdanění	6 354	3 875	-2 431	-295	7 503
Změna stavu závazků k podílníkům podílových fondů	–	-17	–	–	-17
Hospodářský výsledek z běžných operací	6 354	3 858	-2 431	-295	7 486
Ukončené operace					
Hospodářský výsledek z ukončených operací	–	–	3 072	–	3 072
Hospodářský výsledek v běžném účetním období	6 354	3 858	641	-295	10 558
Nálezející:					
Akcionářům mateřského podniku	–	–	–	–	10 858
Rozdělení kapitálové složky prvků dobrovolné spoluúčasti	–	-300	–	–	-300
Zisk k rozdělení akcionářům	–	–	–	–	10 558

Přehled základních ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Kapitálové výdaje	-476	-841	-5	–	-1 322
Odpisy	-619	-378	-5	–	-1 002
Trvalé snížení hodnoty majetku	-73	-25	–	–	-98
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	28	7	–	–	35

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Kapitálové výdaje	-452	-740	-9	–	-1 201
Odpisy	-653	-393	-25	1	-1 070
Trvalé snížení hodnoty majetku	-80	-193	–	–	-273
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	74	5	–	–	79

Výnosy z prodeju externím zákazníkům a z transakcí mezi segmenty:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Externí výnosy	28 554	18 561	371	–	47 896
Výnosy z transakcí mezi segmenty	2	61	99	-162	–
Celkem	28 556	18 622	470	-162	47 486

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Eliminace	Celkem
Externí výnosy	27 993	20 775	393	–	49 161
Výnosy z transakcí mezi segmenty	252	213	401	-866	–
Celkem	28 245	20 988	794	-866	49 161

Mezisegmentové ceny jsou stanovovány na úrovni obvyklých cen.

Aktiva a cizí zdroje a dále výnosy a náklady jednotlivých segmentů jsou oceňovány dle účetních postupů popsaných v části této přílohy týkající se účetních postupů.

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou Neživotní pojištění a Životní pojištění. Převážná většina obchodního segmentu Bankovníctví byla v roce 2006 odprodána (viz část C.6.). V účetní závěrce jsou uvedeny další informace ohledně významných podmínek pojistných produktů.

Jednotlivé obchodní segmenty nabízejí zejména tyto produkty:

Segment Neživotní pojištění:

- pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody
- pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (povinné ručení)

Segment Životní pojištění:

- tradiční životní pojištění
- investiční životní pojištění
- pojištění pro případ nemoci
- penzijní připojištění se státním příspěvkem
- podílové fondy

Nezařazeno:

- ostatní činnost

C. Konsolidace

C.1. Východiska pro konsolidaci

Dceřiným podnikem se rozumí subjekt, jež Skupina ovládá (rozhodující vliv). Rozhodující vliv je dán v případě, kdy má Skupina přímou či nepřímou kontrolu nad řízením finančních a provozních cílů a strategií daného subjektu tak, aby jí plynul prospěch z činnosti ovládaného subjektu. Při posuzování, zda je konkrétní subjekt předmětem rozhodného vlivu, se přihlíží i k případným hlasovacím právům, jež je možno v současnosti uplatnit. Skupina drží majetkové podíly v některých podílových fondech, které jsou spravovány její dceřinou společností. Tyto podílové fondy jsou Skupinou konsolidovány v případě, že v nich Skupina drží více než nevýznamný podíl, a to bez ohledu na procentní podíl vlastnictví. Účetní závěrky dceřiných podniků jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky ode dne, kdy rozhodující vliv nastal, až do dne jeho ukončení.

Přidruženým podnikem se rozumí subjekt, na jehož finanční a provozní cíle a strategii má Skupina podstatný, nikoliv však rozhodující vliv. Společným podnikem (neboli „spoluovládaným subjektem“) se rozumí subjekt, na jehož činnost Skupina vykonává rozhodující vliv společně s jiným subjektem (popř. jinými subjekty) na základě smluvního ujednání. Podíl Skupiny na celkových zúčtovaných ziscích a ztrátách přidružených a spoluovládaných podniků je zahrnut do konsolidované účetní závěrky na základě metody ekvivalenční konsolidace, a to ode dne, kdy podstatný vliv nastal, až do dne jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přidruženého podniku přesáhne jeho účetní hodnotu, je účetní hodnota daného subjektu snížena opravnou položkou na nulu a zúčtování dalších ztrát je přerušeno – s výjimkou případů, kdy Skupině vznikly závazky v souvislosti s uplatněným vlivem v daném subjektu.

O fúzí a změnách vlastnických struktur týkajících se spoluovládaných subjektů se účtuje pomocí konsolidovaných zůstatkových hodnot. S ohledem na tuto skutečnost se v rámci konsolidace neprovádějí žádné úpravy účetní hodnoty a v důsledku těchto transakcí nevzniká goodwill.

Vyloučení dceřiných a přidružených podniků z konsolidační účetní závěrky se řídí smluvními ujednáními a platnými právními předpisy. Vnitroskupinové zůstatky a transakce mezi podniky ve Skupině, jakož i případné nerealizované zisky a ztráty plynoucí z transakcí mezi podniky ve Skupině jsou v rámci sestavení konsolidační účetní závěrky eliminovány. Nerealizované zisky plynoucí z transakcí s přidruženými podniky a spoluovládanými subjekty jsou eliminovány ve výši odpovídající podílu Skupiny na daném subjektu a eliminace je zúčtována proti podílu na daném subjektu. Nerealizované ztráty jsou eliminovány obdobným způsobem jako nerealizované zisky, ovšem pouze v případě, že nastalo trvalé snížení hodnoty.

Seznam významných dceřiných podniků je uveden v kapitole C.2. této přílohy konsolidované účetní závěrky.

C.2. Subjekty ve Skupině

Významné dceřiné podniky ke dni 31. prosince 2007:

Název subjektu	Sídlo (země)	Účinný vlastnický podíl	Účinný podíl na hlasovacích právech
Česká pojišťovna a.s.	ČR	mateřská společnost	mateřská společnost
CP REINSURANCE COMPANY LTD.	Kypr	100,00 %	100,00 %
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Česká poisťovna – Slovensko, a.s.	Slovensko	100,00 %	100,00 %
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	ČR	100,00 %	100,00 %
ČP DIRECT, a.s.	ČR	100,00 %	100,00 %
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	ČR	100,00 %	100,00 %
ČPI Globálních značek*	ČR	57,14 %	57,14 %
Czech Insurance Company, Ltd.	Rusko	100,00 %	100,00 %
CP Kazakhstan AO	Kazachstán	100,00 %	100,00 %
Ceska Pojistovna Ukraine Life Insurance	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	ČR	100,00 %	100,00 %
První Callin agentura a.s.	ČR	100,00 %	100,00 %
Univerzální správa majetku a.s.	ČR	100,00 %	100,00 %

* Subjekt je otevřeným podílovým fondem.

Dne 1. února 2007 schválilo představenstvo České pojišťovny a.s. plán fúze dceřiných podniků CP REINSURANCE COMPANY LTD. a FOX Credit Services Ltd. Plán fúze byl schválen statutárními orgány obou subjektů zúčastněných na fúzi. Dne 19. dubna 2007 vydal soud nařízení schvalující fúzi, které nabylo právní moci dne 26. dubna 2007.

Ostatní změny struktury Skupiny v 2007 a v 2006 jsou popsány v následujících kapitolách.

C.3. Akvizice

V roce 2007 ani v roce 2006 nebyly významné akvizice, které by splnily kritéria pro vstup do konsolidace.

Následující tabulka uvádí společnosti, jež Skupina v roce 2007 založila:

Založená společnost	Popis subjektu	Datum první konsolidace	Vlastnický podíl v procentech
Ceska Pojistovna Ukraine Life Insurance	pojišťovna	1. ledna 2007	100,00 %
CP Kazachstan AO	pojišťovna	2. února 2007	100,00 %

C.4. Úbytky

Během roku 2006 byly odprodány následující společnosti Skupiny:

Název společnosti	Popis subjektu	Datum účinnosti prodeje	Procentuální výše prodaného vlastnického podílu	Účetní hodnota prodaných aktiv	Z toho: peníze a peněžní ekvivalenty	Odúctovaný goodwill	Účetní hodnota převedených závazků	Čistý zisk (ztráta) z prodeje zahrnutý v konsolidovaném hospodářském výsledku roku 2006
AB – CREDIT a.s.	poradenství v oblasti obchodu a administrativní správy	13. 6. 2006	100,00 %	2 823	436	6	75	325*
TERMIZO a.s.	spalovna	13. 6. 2006	91,10 %	813	2	–	222	–
eBanka, a.s.	bankovníctví	24. 7. 2006	100,00 %	17 956	3 180	–	16 732	2 494
ČP finanční holding a.s.	marketing a poradenství	21. 12. 2006	100,00 %	1	1	–	–	-1

* Včetně zisku z prodeje jejího dceřiného podniku TERMIZO a.s.

Dne 31. července 2006 rozhodl mateřský podnik o ukončení 100% dceřiného podniku ČP finanční servis a. s., a to s účinností od 1. srpna 2006. Ke dni 31. prosince 2006 připravil likvidátor návrh likvidace s likvidačním zůstatkem ve výši 82 mil. Kč. Tato částka byla zahrnuta do konsolidační účetní závěrky v položce Peníze a peněžní ekvivalenty. Likvidace byla úspěšně dokončena v roce 2007.

Vyloučení z konsolidace

Mateřský podnik býval významným investorem do podílových listů podílových fondů. V poslední době však dochází k postupnému snížení účasti mateřského podniku na těchto fondech (spojenému s nárůstem investic třetích stran/maloobchodních klientů). Od dubna 2006 došlo k podstatnému snížení vlastnického podílu Skupiny u většiny podílových fondů, a proto Skupina z konsolidace vyloučila ty podílové fondy, u nichž došlo k podstatnému snížení vlastnického podílu.

Vyloučené podílové fondy:

Název subjektu	Sídlo (země)
ČPI Farmacie + biotechniky	ČR
ČPI Korporátních dluhopisů	ČR
ČPI Nové ekonomiky	ČR
ČPI Peněžního trhu	ČR
ČPI Ropy + energetiky	ČR
ČPI Smíšený	ČR

Ke dni vyloučení z konsolidace byla z konsolidace vyloučena aktiva v celkové výši 2 824 mil. Kč a dále čisté obchodní jmění náležející podnikům podílových fondů ve výši 1 927 mil. Kč a závazky v celkové výši 36 mil. Kč.

Kromě toho má mateřský podnik podíly v šesti nových podílových fondech (ČPI Zlatý fond, ČPI Nemovitostních akcií, ČPI Zajištění, Garant 90, Fond živé planety, II.Zajištěný fond), výše podílů je však nevýznamná.

C.5. Transakce se spřízněnými osobami

Rozdělení České pojišťovny a.s.

Dne 19. června 2006 rozhodl jediný akcionář, společnost PPF Group N.V., o rozdělení Společnosti podle definice uvedené v § 69c obchodního zákoníku ČR. Vybrané položky majetku a závazků byly převedeny v účetní hodnotě na nově založený subjekt Home Credit Grand Holding a.s., který je 100% dceřinou společností PPF Group N.V. Převedeny byly jakožto nosná aktiva veškeré podíly v subjektech poskytujících spotřebitelské úvěry (viz popis níže). Dalšími významnými položkami byly vnitroskupinový závazek vůči společnosti PPF Group N.V. ve výši 4 055 mil. Kč, podřízený závazek vůči společností PPF Group N.V. a PPF a.s. ve výši 2 509 mil. Kč a emitované dluhopisy ve výši 41 mil. Kč. V rámci rozdělení mimo Společnost byl převeden majetek v celkové čisté výši 349 mil. Kč, což bylo zaúčtováno jako snížení nerozdělených hospodářských výsledků. Další podrobnosti ohledně účtování transakcí se spřízněnými osobami jsou uvedeny v kapitole C.1. Hlavním důvodem této reorganizace bylo vyčlenění těch činností, které přímo nesouvisí s pojišťovnictvím. Toto opatření podpoří rozvoj jasnějšího obchodního profilu a zlepšení řízení Skupiny i společností, jejichž akcie byly v rámci rozdělení Společnosti převedeny na nově založený subjekt.

V rámci rozdělení České pojišťovny a.s. byly převedeny tyto subjekty Skupiny:

Převedený subjekt	Popis subjektu	Datum účinnosti převodu	Procentuální výše prodaného vlastnického podílu	Účetní hodnota prodaných aktiv	Z toho: peníze a peněžní ekvivalenty	Odúčtovaný goodwill	Účetní hodnota převedených závazků
Home Credit B. V.	holdingová činnost, poskytování spotřebitelských úvěrů	19. 7. 2006	100,00 %	18 193	759	–	3 332
Home Credit, a.s.	poskytování spotřebitelských úvěrů	19. 7. 2006	100,00 %	9 477	406	1 313	8 225
Home Credit International, a.s.	poskytování spotřebitelských úvěrů	19. 7. 2006	100,00 %	257	16	–	252
HC Holding a.s.	holdingová činnost, poskytování spotřebitelských úvěrů	19. 7. 2006	100,00 %	3 016	13	–	2 896
Home Credit Slovakia, a.s.	poskytování spotřebitelských úvěrů	19. 7. 2006	100,00 %	2 659	38	11	2 559
Home Credit Finance Bank o.o.o.	bankovníctví	19. 7. 2006	99,99 %	30 507	3 432	24	22 762
INFOBOS LLC	bankovníctví	19. 7. 2006	99,99 %	–	–	–	–
LIKO-Technopolis, o.o.o.	bankovníctví	19. 7. 2006	99,99 %	–	–	–	–
Finacial Innovations LLC	bankovníctví	19. 7. 2006	99,99 %	–	–	–	–
Global Credit Bureau LLC	bankovníctví	19. 7. 2006	99,99 %	–	–	–	–

V roce 2006 byly rovněž převedeny mimo Skupinu v rámci transakce mezi spřízněnými osobami následující společnosti ve Skupině:

Převedený subjekt	Popis subjektu	Datum účinnosti prodeje	Procentuální výše prodaného vlastnického podílu	Účetní hodnota prodaných aktiv	Z toho: peníze a peněžní ekvivalenty	Odúčtovaný goodwill	Účetní hodnota převedených závazků	Čistý zisk (ztráta) z prodeje zahrnutý v konsolidovaném hospodářském výsledku roku 2006
PPF Asset Management, a.s.	obhospodařování aktiv	18. 9. 2006	92,87 %	184	19	–	18	-90
PPF banka a.s.	bankovníctví	31. 12. 2006	92,87 %	24 499	91	–	22 869	63

Tyto společnosti byly prodány v rámci PPF Group N.V. za reálnou hodnotu v souladu s příslušnými smlouvami o převodu cenných papírů. Transakce byly dohodnuty mezi dvěma stranami a reálná hodnota byla určena nezávislými odhadci.

C.6. Operace ukončené v roce 2006

Skupina během roku 2006 odprodala následující společnosti působící v bankovním sektoru (viz kapitoly C.4. a C.5.):

- AB-Credit a.s.
- Home Credit B.V.
- Home Credit, a.s.
- Home Credit International a.s.
- HC Holding a.s.
- Home Credit Slovakia, a.s.
- Home Credit Finance Bank o.o.o.
- INFOBOS LLC
- LIKO-Technopolis, o.o.o.
- Financial Innovations LLC
- Global Credit Bureau LLC
- eBanka, a.s.
- PPF banka, a.s.
- PPF Asset Management, a. s.

Po těchto úbytcích již není bankovní segment pro Společnost významný (aktiva, výnosy a hospodářský výsledek segmentu představují méně než 1 % celkových zůstatků těchto ukazatelů) a není již vykazován zvlášť. Zisk z ukončeného segmentu bankovníctví za rok 2006 je uveden jako hospodářský výsledek z ukončených operací.

V následující tabulce jsou uvedeny výnosy a náklady v členění podle běžných operací, ukončených operací a celkem.

Veškeré tabulky v této příloze (F.1.–F.22.), které popisují změny v jednotlivých položkách rozvahy a také zahrnují některé položky výsledovky (např. odpisy, trvalé snížení hodnoty apod.), pracují s celkovou výší výnosů, popř. nákladů. Další tabulky této přílohy (F.23.–F.35.) s podrobným rozbohem zůstatků výnosů a nákladů odkazují na příslušné běžné operace.

Výnosy a náklady vztahující se k ukončeným operacím:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2006 Ukončené operace	Běžné operace	Celkem
Zasloužené pojistné, čistá výše	–	38 338	38 338
Úrokové a obdobné výnosy	6 884	3 503	10 387
Ostatní výnosy z finančních aktiv	172	4 950	5 122
Realizované zisky	187	878	1 065
Zúčtování snížení hodnoty finančních aktiv	44	77	121
Úvěry a pohledávky	44	62	106
Ostatní	–	15	15
Dividendy z finančních aktiv	15	402	417
Čisté výnosy z obchodování	-47	3 267	3 220
Čistý zisk ze zvýšení reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-27	326	299
Výnosy z investičního majetku	–	242	242
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	1 167	319	1 486
Ostatní výnosy	3 071	1 809	4 880
Zúčtování snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	8	–	8
Zúčtování snížení hodnoty zásob a ostatního majetku	–	2	2
Zisk z odprodeje provozního a ostatního hmotného majetku a nehmotného majetku	3	177	180
Zisk z odprodeje subjektů ukončených operací	2 881	–	2 881
Ostatní výnosy	179	1 630	1 809
Výnosy celkem	11 294	49 161	60 455
Pojistné technické náklady	–	-24 018	-24 018
Dávky (bonusy) z investičních smluv	–	-1 114	-1 114
Úrokové a obdobné náklady	-1 584	-193	-1 777
Ostatní náklady na finanční aktiva	-2 239	-161	-2 400
Realizované ztráty	–	-44	-44
Ztráta z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv	-2 239	-117	-2 356
Úvěry a pohledávky	-2 239	-12	-2 251
Ostatní	–	-105	-105
Náklady na investiční majetek	–	-245	-245
Ostatní provozní náklady	-2 606	-10 126	-12 732
Pořizovací náklady	–	-5 416	-5 416
Všeobecné administrativní náklady	-2 606	-5 156	-7 762
Provize a podíly na zisku vyplácené zajistitelům	–	446	446
Ostatní náklady	-824	-3 041	-3 865
Odpisy softwaru a ostatního nehmotného majetku	-65	-525	-590
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku	-184	-530	-714
Ztráta z trvalého snížení hodnoty goodwillu	–	-39	-39
Ztráta z trvalého snížení hodnoty dlouhodobých aktiv určených k prodeji	–	-45	-45
Ztráta z trvalého snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	-2	-56	-58
Ztráta z odprodeje provozního a ostatního hmotného majetku a nehmotného majetku	-8	-168	-176
Ostatní náklady	-565	-1 678	-2 243
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování služeb	-652	-297	-949
Amortizace současné hodnoty budoucího zisku	–	-29	-29
Náklady celkem	-7 905	-39 224	-47 129
Zisk z ukončených operací	3 389	–	–
Náklady na daně z příjmů	-317	–	–
Daňový náklad vztahující se k ukončeným operacím	-317	–	–
Daňový náklad vztahující se k odprodeji ukončených operací	–	–	–
Hospodářský výsledek z ukončených operací	3 072	–	–
Vážený průměrný počet akcií	40 000	–	–
Základní a zředěný výnos na akcii – hospodářský výsledek z ukončených operací (Kč)	76 800	–	–

Peněžní toky z ukončených operací:

	2006
Peněžní tok z běžné činnosti	-2 870
Peněžní tok z investiční činnosti	5 769
Peněžní tok z finanční činnosti	5 272
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků z ukončených operací	8 171

D. Zásadní účetní postupy a použité předpoklady

D.1. Zásadní účetní postupy

D.1.1. Přepočtení cizích měn

Transakcí v cizí měně se rozumí transakce, která je vyjádřena v jiné než funkční měně nebo vyžaduje vypořádání v jiné než funkční měně. Funkční měnou se rozumí měna primárního ekonomického prostředí, v kterém daný subjekt vyvíjí svou podnikatelskou činnost. Při prvotním zaúčtování jsou transakce v cizí měně převedeny do funkční měny za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Vždy k rozvahovému dni se pak:

- peněžní položky v cizí měně přepočítají příslušným závěrečným směnným kurzem účetního období;
- nepeněžní položky v cizí měně vedené v historických cenách přepočítají příslušným směnným kurzem ke dni původní transakce;
- nepeněžní položky v cizí měně oceňované reálnou hodnotou přepočítají příslušnými směnnými kurzy platnými v den, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při přepočtu peněžních položek Skupiny za použití kurzů odlišných od kurzů použitých při prvotním zaúčtování nebo vykázání v minulých účetních závěrkách jsou zaúčtovány jako Ostatní náklady, popř. Ostatní výnosy účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vznikly.

V případě podniků ve Skupině, jejichž funkční měna se liší od měny, kterou Skupina používá v účetní závěrce, se pro účely sestavení účetní závěrky používají následující postupy pro jejich přepočtení do měny účetní závěrky:

- peněžní i nepeněžní aktiva a závazky cizozemského subjektu se přepočítají příslušným kurzem ke konci účetního období;
- výnosy a náklady cizozemského subjektu se přepočítají směnným kurzem k datu transakce;
- všechny kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu údajů v cizích měnách u cizozemských dceřiných podniků jsou zahrnuty do „fondek na kurzové přepočty“ v rámci vlastního kapitálu až do okamžiku vyřazení podílu na daném dceřiném podniku.

D.1.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, která nejsou investičním majetkem (viz kapitola D.1.6.), časově rozlišenými pořizovacími náklady (D.1.11.), současnou hodnotou budoucího zisku z pořízeného kmene pojistných smluv (D.1.4.2.), zásobami (D.1.10.1.) či odloženou daňovou pohledávkou, se posuzují vždy k datu účetní závěrky, zda neexistují znaky možného snížení hodnoty. Pokud takové znaky existují, provede se odhad realizovatelné hodnoty daného aktiva. U nehmotného majetku s neomezenou dobou životnosti a nehmotného majetku, který dosud nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota stanovuje ročně bez ohledu na skutečnost, zda se vyskytly znaky trvalého snížení hodnoty majetku.

V případě goodwillu je test trvalého snížení hodnoty prováděn ročně či častěji v případě, že dojde k událostem či změnám okolností, které indikují, že mohlo dojít k trvalému snížení jeho hodnoty.

Ztráta z trvalého snížení hodnoty aktiva je zaúčtována ve výši, o jakou účetní hodnota aktiva nebo příslušné peněžotvorné jednotky přesahuje jeho realizovatelnou hodnotu. O ztrátách z trvalého snížení hodnoty aktiv se účtuje ve výkazu zisku a ztráty.

V případě peněžotvorných jednotek je ztráta z trvalého snížení hodnoty zaúčtována v běžném účetním období zachycena formou snížení příslušné části goodwillu přiděleného těmto peněžotvorným jednotkám (či skupinám jednotek) a dále snížením účetní hodnoty ostatních aktiv obsažených v jednotkách (skupinách jednotek) pomocí metody lineárního přepočtu.

Individuální ztrátou z trvalého snížení hodnoty se rozumí taková ztráta, kterou lze individuálně odlišit. Všeobecnou ztrátou z trvalého snížení hodnoty se rozumí taková ztráta, která je přítomna v celém portfoliu úvěrů či pohledávek, avšak není dále rozepisována.

Realizovatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů, úvěrů a pohledávek držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou daného aktiva. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Účetní hodnota úvěrů a půjček se snižuje pomocí opravné položky na výši odpovídající jejich odhadované realizovatelné hodnotě. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o ztrátu z trvalého snížení hodnoty.

Realizovatelná hodnota u realizovatelných finančních aktiv je stanovena ve výši současné reálné hodnoty. V případě, že existuje objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty daného aktiva, je snížení reálné hodnoty původně zaúčtované do vlastního kapitálu zaúčtováno do výkazu zisku a ztráty.

U ostatních aktiv se realizovatelná hodnota stanovuje buď jako reálná hodnota daného aktiva snížená o náklady na případný prodej, nebo jeho hodnota z užívání, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je vyšší. Za účelem stanovení hodnoty z užívání se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která odráží současné tržní předpoklady časové hodnoty peněz a specifická rizika daného aktiva.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, poskytnuté zálohy či pohledávky nebo dluhového nástroje určeného k prodeji 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 z trvalého snížení hodnoty realizovatelných podílových cenných papírů neprobíhá výsledkově s tím, že případné následné zvýšení jejich reálné hodnoty se vykazuje ve vlastním kapitálu.

O zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neúčtuje.

Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv probíhá výsledkově za předpokladu, že došlo ke zvýšení realizovatelné hodnoty a toto zvýšení lze objektivně přiřadit k události, která nastala po datu trvalého snížení hodnoty. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty se provede pouze tak, aby účetní hodnota daného aktiva nepřesáhla jeho účetní hodnotu (sníženou o odpisy), která by byla stanovena, pokud by nebyla zaúčtována ztráta z trvalého snížení hodnoty.

D.1.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet plnění nad rámec zaručené výše, která tvoří významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí na rozhodnutí Skupiny a stanovuje se na základě vývoje cen určité skupiny aktiv, zisku či ztráty Společnosti nebo dosažených investičních výnosů.

Výše bonusu, který bude připsán pojistníkům, se k datu účetní závěrky určuje neodvolatelně, a proto je v účetní závěrce vykazována jako zaručený závazek, tzn., že se zahrnuje do rezervy pojistného životních pojištění v případě smluv o životním pojištění nebo do garantovaných závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti v případě investičních smluv.

Pokud k datu účetní závěrky nebylo přijato konečné a závazné rozhodnutí o výši bonusu, který má být připsán pojistníkům, je zaúčtován závazek z investičních či pojistných smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti ve výši částky navržené k připsání pojistníkům.

Zbývající částka určená k rozdělení, která splňuje definici prvku dobrovolné spoluúčasti, ale která není zaúčtována jako závazek vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti, je zaúčtována samostatně jako samostatná složka vlastního kapitálu a je považována za součást rozdělení zisku či ztráty účetního období.

D.1.3.1. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti uzavírané českými penzijními fondy

Výše prvků dobrovolné spoluúčasti připisovaných účastníkům českých penzijních fondů je stanovena v souladu se zákonem o penzijním připojištění se státním příspěvkem; podle tohoto zákona je penzijní fond povinen převést minimálně 5 % ze zisku do rezervního fondu a nejvýše 10 % zisku je možné rozdělit mezi akcionáře; zbývající část zisku je možné rozdělit podle rozhodnutí valné hromady penzijního fondu. Závazek z investičních smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti je zaúčtován ve výši 85 % zisku plus 85 % rozdílu mezi nerozděleným ziskem minulých let podle IFRS a vyšší nerozděleného zisku minulých let podle českých účetních standardů (v případě pozitivního rozdílu).

Zbývající část hospodářského výsledku za běžné účetní období je přidělena do kapitálové složky prvků dobrovolné spoluúčasti.

V případě, že výsledkem tohoto propočtu je kladný zůstatek na straně " má dáti", představuje tato částka složku DPF ve vlastním kapitálu.

V opačném případě se 85 % předmětné částky vykazuje jako složka DPF ve vlastním kapitálu a zbývajících 15 % se převede do zisku náležejícího akcionářům penzijního fondu.

D.1.4. Nehmotný majetek

D.1.4.1. Goodwill a záporný goodwill

Skupina účtuje o všech podnikových kombinacích jako o akvizicích s výjimkou těch, které jsou definovány jako reorganizace týkající se spouštěných subjektů ve Skupině (viz kapitola C.1.). Případný přebytek pořizovací ceny akvizice nad reálnou hodnotou zjistitelných aktiv a závazků nabytých v akvizici ke dni jejich převodu se označuje jako goodwill a vykazuje se na straně aktiv v rozvaze.

Goodwill se vykazuje v pořizovací ceně snížené o případnou nahromaděnou ztrátu z trvalého snížení hodnoty. Goodwill je rozdělen mezi penězotvornými jednotkami k datu akvizice a neodepisuje se, nýbrž se posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení jeho hodnoty. Zmíněné posuzování probíhá v ročních intervalech nebo častěji v případě událostí či změněných okolností indikujících, že trvalé snížení jeho hodnoty mohlo nastat.

V případě, že reálná hodnota zjistitelných aktiv a závazků nabytých v akvizici ke dni převodu je vyšší než pořizovací cena akvizice, dojde k přecenění akvizice a případný přebytek po přecenění je zaúčtován ihned do výkazu zisku a ztráty.

Účetní hodnota případného goodwillu vztahujícího se k majetkovým účastem v přidružených společnostech se zahrnuje do účetní hodnoty daného majetkového podílu.

D.1.4.2. Současná hodnota budoucího zisku

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv, ať už přímo nebo v rámci akvizice jiné pojišťovny, je čistá současná hodnota předpokládaných peněžních toků z daného kmene po zdanění aktivována. Hodnota tohoto aktiva, které je označeno jako Současná hodnota budoucích zisků z nakoupeného pojistného kmene (tedy Present Value of Future Profits, dále jen PVFP), se určí na základě pojistně-matematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic.

PVFP je amortizována a rozpouštěna systematicky po dobu předpokládaného trvání příslušných pojistných smluv. Přecenění PVFP probíhá jednou ročně v rámci testu postačitelnosti závazků. Případná nepostačitelnost převyšující hodnotu dodatečně vytvořené rezervy se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

D.1.4.3. Ostatní nehmotný majetek

Ostatní nehmotný majetek pořízený Skupinou je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty. Náklady na interně vytvořený goodwill a obchodní značky se účtují průběžně ve výkazu zisku a ztráty jako náklad.

Ostatní nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti se odepisuje lineárně po průměrnou dobu 3 až 5 let. Metoda odepisování, doba životnosti a zůstatková 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 zůstatková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

Ostatní nehmotný majetek s neomezenou životností se sice neodepisuje, účetní jednotka však posuzuje, zda nenastalo trvalé snížení jeho hodnoty. Zmíněné posuzování probíhá v ročních intervalech nebo kdykoliv se objeví indikátory, že trvalé snížení jeho hodnoty mohlo nastat.

D.1.5. Provozní a ostatní hmotný majetek

Provozní a ostatní hmotný majetek se oceňuje v pořizovací ceně nebo výrobními náklady sníženými o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Odepisování probíhá lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisová sazba (%)
Pozemky	–
Stavby	1,00 –10,00
Ostatní	6,67 –33,33

V případě, že různé součásti daného hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí účetní jednotce ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, účetní jednotka tyto součásti zaúčtuje jako různé položky hmotného majetku s různými odpisovými sazbami. Metoda odepisování, doba životnosti a zůstatková 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 zůstatková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investiční majetek je klasifikován jako provozní a ostatní hmotný majetek a po dobu výroby nebo vývoje je evidován v pořizovací ceně. V okamžiku dokončení je reklasifikován jako investiční majetek.

Smlouvy o finančním pronájmu, které přenášejí na nájemce v podstatě všechna rizika a výhody vlastnictví předmětu leasingu, se považují za finanční leasing. Provozní a ostatní hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je oceňován částkou, která se rovná reálné hodnotě nebo současné hodnotě minimálních leasingových splátek ke dni vzniku leasingu, snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené ke zohlednění trvalého snížení hodnoty, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je nižší.

D.1.6. Investiční majetek

Investičním majetkem se rozumí majetek, který účetní jednotka drží za účelem příjmů z pronájmu, případně za účelem zhodnocení vložených prostředků do takového majetku. Daný majetek ve vlastnictví Skupiny se považuje za investiční majetek tehdy, když ho žádná společnost ve Skupině nepoužívá, anebo sice využívá, ale jen z nepatrné části.

Veškerý investiční majetek se po prvotním zaúčtování oceňuje reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována ročně společností Skupiny, která se zabývá správou a oceňováním nemovitého majetku, a to na základě spolehlivých odhadů budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současný tržní odhad míry nejistoty ohledně výše a načasování těchto peněžních toků, a zároveň podložených doklady o současných cenách či nájmeh u srovnatelných nemovitostí ve stejné lokalitě a stavu. O případném zisku/ztrátě ze změny reálné hodnoty se účtuje ve výkazu zisku a ztráty. O příjmech z pronájmu investičního majetku se účtuje průběžně po dobu trvání nájemní smlouvy. V případě, že dojde k převodu položky provozního a ostatního hmotného majetku do investičního majetku v důsledku změny účelu jeho užívání, je případný zisk vznikající ke dni převodu z rozdílu mezi účetní hodnotou daného majetku a jeho reálnou hodnotou včetně související odložené daně zaúčtován přímo do vlastního kapitálu. Po odprodeji daného majetku se tento zisk převádí do nerozdělených hospodářských výsledků. Případná ztráta je bezprostředně zaúčtována ve výkazu zisku a ztráty. Následné výdaje vzniklé v souvislosti s investičním majetkem jsou aktivovány za podmínky, že prodlužují dobu životnosti majetku. V opačném případě se účtují jako náklad běžného účetního období.

D.1.7. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Finanční aktivum je zaúčtováno v rozvaze ke dni, kdy Skupina uzavře předmětnou smlouvu. O běžných nákupech a prodejkách finančních aktiv se podle účetní metodiky Skupiny účtuje ke dni vypořádání obchodu. O případné změně reálné hodnoty aktiva na cestě – v době mezi dnem uzavření obchodu a dnem jeho vypořádání – se účtuje tak, jako kdyby Skupina o těchto transakcích účtovala ke dni uzavření obchodu. Finanční nástroje s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se při prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o transakční náklady přímo související s pořízením či emisí daného instrumentu.

Reálná hodnota finančních nástrojů je určena na základě jejich kótované tržní ceny k datu účetní závěrky, nesnížené o náklady na transakci. Pokud kótovaná tržní cena není k dispozici nebo pokud se s daným nástrojem aktivně neobchoduje, pak je reálná hodnota finančního nástroje určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo metody diskontovaných peněžních toků.

V případě použití metody diskontovaných peněžních toků vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených vedením Skupiny s tím, že diskontní sazba je stanovena ve výši tržní sazby u jiného finančního nástroje s obdobnými podmínkami, platné k datu účetní závěrky. V případě použití oceňovacích modelů vycházejí vstupní informace z aktuálních tržních dat známých k datu účetní závěrky.

Reálná hodnota finančních derivátů, které nejsou obchodovány na žádném organizovaném trhu, je stanovena v odhadované ceně, kterou by Skupina obdržela nebo zaplatila, kdyby došlo k ukončení smlouvy k datu účetní závěrky, a to s ohledem na současnou tržní situaci a současnou bonitu protistran.

K odúčtování finančního aktiva dochází v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou podkladem daného aktiva. Odúčtování je provedeno ke dni vykonání práv, event. ke dni, kdy práva pozbyla platnost, popř. ke dni, kde se jich Skupina vzdá.

D.1.7.1. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelnými finančními aktivy se rozumějí finanční aktiva, která nejsou deriváty a zároveň nespádají ani do kategorií úvěrů a pohledávek, investic držených do splatnosti či finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do kategorie realizovatelných finančních aktiv patří zejména majetkové cenné papíry, jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě změřit, a vybrané dluhopisy. Skupina po prvotním zaúčtování vede realizovatelná finanční aktiva v reálné hodnotě nesnížené o transakční náklady, které by mohly vzniknout jejich odprodejem nebo jiným převodem mimo Skupinu, a to s výjimkou nástrojů, u nichž neexistuje kótovaná tržní cena z aktivně fungujícího trhu a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě změřit – ty jsou vedeny v pořizovací ceně včetně transakčních nákladů, snížené o případné opravné položky ke zohlednění trvalého snížení hodnoty.

Případný zisk (ztráta) z přecenění realizovatelných finančních aktiv je vykazován přímo ve vlastním kapitálu, avšak s výjimkou ztrát z trvalého snížení hodnoty, a navíc u dluhových cenných papírů s výjimkou kurzových rozdílů. Nahromaděný zisk (ztráta) dříve vykázaný ve vlastním kapitálu je při realizaci daného aktiva převeden do výkazu zisku a ztráty. U úročených nástrojů se účtuje o úroku, který je vypočten metodou efektivní úrokové sazby.

D.1.7.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finančními aktivy drženými do splatnosti se rozumějí finanční aktiva s pevně stanovenými nebo předem známými splátkami a fixní splatností, která Skupina hodlá a zároveň je schopna držet do splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou evidována v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont jsou amortizovány po dobu platnosti instrumentu za použití metody efektivní úrokové sazby. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu.

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v portfoliu finančních aktiv držených do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Za předpokladu, že neexistuje riziko vyplývající ze změny finanční pozice emitenta, se snížení hodnoty nepromítá do účetní hodnoty daného cenného papíru.

D.1.7.3. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se považují aktiva určená k obchodování i taková aktiva neurčená k obchodování, která byla při prvotním zaúčtování zařazena do kategorie aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Finančními aktivy určenými k obchodování se rozumějí aktiva, která byla pořízena nebo převzata do správy především za účelem dosažení zisku z krátkodobých výkyvů tržní ceny nebo marží obchodníka. Za finanční aktiva určená k obchodování se považují taková aktiva, která jsou součástí portfolia, s nímž bylo v nedávné minulosti nakládáno s cílem realizovat krátkodobý zisk, a to bez ohledu na důvod, pro který byla daná aktiva pořízena.

Finanční aktiva určená k obchodování zahrnují mj. investice a některé převzaté úvěry a finanční deriváty, které nejsou označeny za efektivní zajišťovací instrumenty. Jako aktiva určená k obchodování jsou vedeny finanční deriváty k obchodování v pozicích, představující čistou pohledávku (tedy kladnou reálnou hodnotu), i zakoupené opce. Všechny deriváty určené k obchodování v pozici představující čistý závazek (tedy se zápornou reálnou hodnotou), jakož i vydané opce, jsou vykazovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Finanční aktiva neurčená k obchodování označuje Skupina podle své investiční strategie za aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů tehdy, když existuje aktivní trh a reálnou hodnotu lze spolehlivě změřit.

Společnosti Skupiny, které poskytují pojištění, označují za finanční aktiva neurčená k obchodování oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ty majetkové cenné papíry, jejichž reálnou hodnotu lze spolehlivě změřit, a vybrané dluhopisy neurčené k obchodování. Společnosti Skupiny, které neposkytují pojištění, označují za finanční aktiva neurčená k obchodování oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů veškerá finanční aktiva kromě těch, která jsou evidována jako aktiva držená do splatnosti, či úvěry a pohledávky. Veškerá finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s výjimkou derivátů, které nejsou obchodovány na organizovaném trhu, a finančních aktiv, která nejsou kótována na aktivním trhu, se po prvotním zaúčtování vedou v reálné hodnotě na základě tržních cen kótovaných na příslušném aktivním trhu. Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálných hodnot finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

D.1.7.4. Úvěry a pohledávky

Do kategorie úvěrů a pohledávek patří nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými či předem známými splátkami, která nejsou kótována na aktivním trhu, a to s výjimkou těch, která spadají do kategorie aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních aktiv.

Úvěry a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové sazby, a to sníženou o případné opravné položky zohledňující ztrátové úvěry tak, aby účetní hodnota odpovídala odhadované realizovatelné hodnotě.

Skupina nakupuje (prodává) investice podle dohod o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených investicích, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k předem stanovenému datu, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány jako úvěry bankám nebo úvěry nebankovním subjektům. Pohledávky jsou vykazovány jako zajištěné s uvedením příslušného podkladového cenného papíru. Finanční investice prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vedeny v rozvaze a oceňovány podle příslušného účetního postupu buď jako aktiva určená k obchodování, nebo realizovatelná finanční aktiva. Výnosy z prodeje těchto investic jsou vykazovány jako závazky vůči bankám, případně jako závazky vůči nebankovním subjektům.

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

D.1.7.5. Leasingové transakce

Úvěry a pohledávky obsahují čisté investice Skupiny do smluv o finančním pronájmu, ve kterých Skupina vystupuje jako pronajímatel.

Čistá výše finanční investice do finančního leasingu je celková suma minimálních leasingových splátek a nezaručené zůstatkové hodnoty diskontovaná úrokovou sazbou implicitně zahrnutou v leasingu, která vznikla pronajímateli. Leasingové splátky zahrnují příslušnou část jistiny finančního leasingu a úrokové výnosy. Zaúčtovaný úrokový výnos vychází z variabilní úrokové sazby, která je aplikována na zbývající čistou investici do finančního leasingu (tedy na zůstatek jistiny). O výnosech z finančního leasingu se účtuje systematicky po dobu trvání příslušné smlouvy o finančním pronájmu.

Hmotný majetek používaný Skupinou podle smluv o operativním pronájmu, kdy rizika a výhody spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán v rozvaze Skupiny. Úhrady pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy.

D.1.8. Realizovatelná dlouhodobá aktiva

Dlouhodobá aktiva (popř. skupiny majetku a závazků určené k prodeji), u nichž se předpokládá realizace spíše formou prodeje než trvalým užíváním, jsou klasifikována jako realizovatelná. Těsně před zařazením do kategorie realizovatelných aktiv se provede přecenění příslušného majetku (popř. součástí skupiny majetku a závazků) v souladu s příslušnou normou IFRS. Poté se majetek (popř. skupina majetku a závazků) obvykle oceňuje buď účetní hodnotou, nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, a to podle toho, která hodnota je nižší. Případná ztráta z trvalého snížení hodnoty skupiny majetků a závazků určených k prodeji se rozděluje alikvotně mezi majetek a závazky s jednou výjimkou: žádné ztráty se nepřipisují na úkor zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, majetku souvisejícího se zaměstnaneckými výhodami, investičního majetku a biologického majetku – ty se nadále oceňují v souladu s účetními postupy Skupiny. O ztrátách z trvalého snížení hodnoty vzniklých při prvotním zařazení do kategorie realizovatelných aktiv a následných ziscích/ztrátách z přecenění se účtuje výsledkově s tím, že se o případné části zisku převyšující nahromaděnou ztrátu z trvalého snížení hodnoty neúčtuje.

D.1.9. Podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách

Za podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách se považují skutečné nebo odhadované částky, které lze na základě příslušné pojistné smlouvy požadovat od zajistitelů.

Podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními pojistných smluv a k jejich ocenění se přistupuje stejně jako k ocenění souvisejících zajištěných závazků. V případě, že je podíl zajistitele nedobytný, vytvoří Skupina opravnou položku ve výši odhadované nedobytné částky.

D.1.10. Ostatní aktiva

D.1.10.1. Zásoby

Zásoby se evidují v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě podle toho, která je nižší. Čistou realizovatelnou hodnotou se přitom rozumí odhadovaná obvyklá prodejní cena snížená o odhadnuté náklady na dokončení a odhadované nutné náklady k uskutečnění prodeje. Pokud je čistá realizovatelná hodnota nižší než pořizovací cena, účetní hodnota se upraví prostřednictvím opravné položky na tuto nižší hodnotu a vzniklá ztráta z trvalého snížení hodnoty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

D.1.10.2. Umělecká díla

Díla pořízená za účelem podpory kultury jsou vedena v ostatním majetku. Při pořízení se umělecká díla zaúčtují v pořizovací ceně. Neodepisují se, ale vždy ke dni účetní závěrky se posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení jejich hodnoty.

D.1.11. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Požizovacími náklady se rozumějí náklady, které vznikají převážně v souvislosti s pořízením nových pojistných smluv a s obnovou existujících pojistných smluv. Časově rozlišit lze pouze některé („časově rozlišitelné“) pořizovací náklady, jako například provize agentům a jiné variabilní náklady související s underwritingem a vystavováním pojistných smluv. Nepřímé náklady související s pořízením pojistných smluv, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisejí s novým obchodem.

Požizovací náklady neživotního pojištění se časově rozlišují obdobně jako rezerva na nezasloužené pojistné s tím, že se částka případného časového rozlišení pořizovacích nákladů stanovuje obdobně jako v případě nezaslouženého pojistného příslušného odvětví pojištění (či pojistného produktu).

Realizovatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti závazků. Pořizovací náklady vztahující se k pojistným smlouvám neživotního pojištění a smlouvám o investičním životním pojištění s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou zaúčtovány průběžně do výkazu zisku a ztráty.

Dodatečné transakční náklady přímo přiřaditelné emisi finančního závazku vykazované v amortizované pořizovací ceně jsou odečteny od reálné hodnoty přijatého plnění a zahrnují se do výpočtu efektivní úrokové sazby.

D.1.12. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

D.1.13. Vlastní kapitál

D.1.13.1. Odkup vlastních akcií

Při odkupu vlastních akcií se částka vypláceného plnění včetně přímých nákladů zaúčtuje jako změna vlastního kapitálu. Takto odkoupené akcie jsou klasifikovány jako vlastní akcie snižující vlastní kapitál.

D.1.13.2. Dividendy

Podíly akcionářů na čistém zisku (dividendy) se vykazují jako závazek tehdy, když k vyhlášení dividendy došlo před datem účetní závěrky. Dividendy vyhlášené po datu účetní závěrky nejsou zahrnuty do závazků, ale uvádějí se v příloze účetní závěrky.

D.1.14. Závazky z pojištění

D.1.14.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody „pro rata temporis“, upravené tak, aby odrazila případnou odchylku výskytu rizika během doby trvání pojistného krytí. Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena u životních i u neživotních pojištění.

D.1.14.2. Rezervy životních pojištění

Rezervy životních pojištění tvoří pojistné matematický odhad výše závazků Skupiny podle pojistných smluv životního pojištění. Výše rezerv životních pojištění je stanovena v čisté výši budoucího pojistného s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou stávající smlouvu a se zahrnutím všech garantovaných pojistných plnění, přiznaných a navržených bonusů a ostatních nákladů a je snížena o hodnotu budoucího pojistného stanoveného pojistné matematickými metodami.

Při výpočtu výše rezerv životního pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, pokud je pojistné dostatečné. Test postačitelnosti pojistné technických rezerv životních pojištění provádí jednou ročně pojistní matematici Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv. Pokud z těchto odhadů vyplyne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, vzniklý rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období s tím, že se o stejnou částku zvyšují rezervy životních pojištění.

Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole D.5.3.

D.1.14.3. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období, a to 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, včetně odhadu souvisejících vnitřních a vnějších nákladů na likvidaci pojistných událostí na základě historické zkušenosti a předpokládaných konkrétních budoucích ekonomických podmínek.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášený k datu účetní závěrky a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které k datu účetní závěrky sice nastaly, avšak dosud nebyly nahlášený (IBNR).

Vyplácí-li se pojistné plnění formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistné matematických metod. S výjimkou rent není rezerva na pojistná plnění Skupiny diskontována.

Podle potřeby jsou rezervy vykazovány ve výši očištěné o odhad realizovatelných nároků Skupiny z titulu regresů a postihů (subrogace).

Odhad se provádí v souladu s principem opatrnosti.

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

Přestože představenstvo považuje hrubou výši rezervy na pojistná plnění a příslušnou výši podílů zajišťitelů za přiměřenou, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných informací a událostí, které mohou vést k významným změnám konečných hodnot. Změny ve výši rezervy se zohledňují v účetní závěrce období, v němž byly provedeny. Použité postupy a provedené odhady jsou pravidelně prověřovány.

D.1.14.4. Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) v pojistných smlouvách

Závazek z prvků dobrovolné spoluúčasti představuje smluvní závazek poskytnout vedle garantovaných plnění i další významná plnění, jejichž načasování a výše jsou určeny podle zvážení Skupiny, a to na základě vývoje skupiny předem definovaných aktiv, hospodářských výsledků Společnosti, popř. dosažených výnosů z investování. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole D.1.3.

D.1.14.5. Ostatní technické rezervy

Do ostatních technických rezerv patří veškeré technické rezervy s výjimkou výše uvedených, např. rezerva na nedostatečnost pojistného v neživotních pojištěních, rezerva na stárnutí u zdravotního pojištění, rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění a další obdobné rezervy.

Rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění je vytvořena ke krytí budoucích plnění ve formě dodatečných plateb pojistníkům nebo snížení plateb od pojistníků, jež jsou výsledkem minulého vývoje hospodářských výsledků Skupiny. Rezerva se netvoří v případě smluv, u kterých se poskytují slevy snižující budoucí pojistné na základě příznivého škodního průběhu dosaženého v minulosti, který se však nevztahuje konkrétně na účetní jednotku. Takové snížení pojistného vyjadřuje spíše očekávání nižších budoucích pojistných plnění než rozdělení minulých přebytků mezi pojistníky.

D.1.14.6. Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti představují závazky vůči pojistníkům ze smluv uzavřených pojišťovnami nebo penzijními fondy, které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti, ale které jsou považovány za investiční smlouvy, protože podle nich nedochází k převodu významného pojistného rizika z pojistníka na Skupinu, a tudíž nesplňují definici pojistné smlouvy. O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv s výjimkou investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vystavených českými penzijními fondy (viz kapitola D.2.). Bližší informace jsou uvedeny v kapitole D.5.3.1.

D.1.15. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů

Prvotní účetní zápis závazků z emitovaných cenných papírů se provádí v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Dále jsou tato aktiva vedena v amortizované pořizovací ceně. Amortizace diskontů, popř. premií a úroků se zahrnuje do úrokových a obdobných nákladů, a to za použití metody efektivní úrokové sazby.

D.1.16. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Finančními závazky oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se rozumějí závazky spadající do kategorie závazků určených k obchodování. Do této kategorie patří zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji, a závazky odevzdat cenné papíry, které si vypůjčil investor za účelem založení krátké pozice. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vedeny v reálné hodnotě a příslušné zisky/ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztrát.

D.1.17. Úvěry a depozita

Úvěry a depozita se prvotně zaúčtují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady a poté jsou vedeny v amortizované pořizovací ceně. Amortizovanou pořizovací cenou se u finančního závazku rozumí částka, na kterou byl finanční závazek prvotně oceněn, snížená o splátky jistiny a snížená, popř. zvýšená o nahromaděnou amortizaci případného rozdílu mezi prvotním oceněním a hodnotou závazku v době splatnosti.

D.1.18. Rezervy

Rezerva je vykázána v rozvaze tehdy, má-li Skupina z titulu minulé události právní nebo věcnou povinnost poskytnout určitá plnění, je pravděpodobné, že si vyrovnání závazku vyžádá úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a zároveň je možné výši budoucího plnění rozumně odhadnout. Pokud je předpokládán dopad významný, stanoví se výše rezervy diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současná tržní ohodnocení časové hodnoty peněz, popř. i konkrétní rizika vztahující se k danému závazku.

D.1.19. Závazky

Finanční závazek vzniká, když má Skupina smluvní závazek poskytnout plnění v podobě peněžních prostředků nebo jiných finančních aktiv. Závazky jsou vedeny v amortizované pořizovací ceně, která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

D.1.20. Čistá obchodní jmění náležející podílníkům podílových fondů

Čisté obchodní jmění náležející podílníkům podílových fondů představuje zůstatkovou hodnotu podílů vlastněných podílníky – třetími osobami na čistých aktivech otevřených podílových fondů. Vzhledem ke tomu, že podílové listy je možné emitentovi kdykoliv odprodat zpět výměnou za částku v hotovosti či jiné finanční aktivum, představuje tato částka závazek Skupiny.

Podílové listy se při prvotním zaúčtování oceňují v inkasované částce snížené o přímé transakční náklady a jsou zahrnuty do závazků. Poté jsou přeceňovány vždy k datu účetní závěrky na částku, která by byla podílníkovi vyplacena v případě, že by k tomuto dni využil svého práva na zpětný odkup podílových listů (dále jen „odkupová hodnota“). Změny odkupové hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty za účetní období.

D.1.21. Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje předepsané pojistné v přímém pojištění (brutto) a výnosy z aktivního zajištění, snížené o pojistné postoupené zajistitelům.

Do hrubého předepsaného pojistného vstupují všechny 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 u všech smluv, které splňují definici pojistné smlouvy, a dále u investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti – s výjimkou investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vystavených českými penzijními fondy (viz kapitola D.2.).

V případě investičních smluv bez prvků dobrovolné spoluúčasti a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vystavených českými penzijními fondy není předepsané pojistné vykazováno a částky vybrané od pojistníků či účastníků na jejich základě jsou považovány za depozita.

Výše uvedené částky nezahrnují daně a poplatky vztahující se k pojistnému.

Pojistné je zaúčtováno v okamžiku vzniku neomezeného zákonného nároku. V případě smluv s úhradou pojistného na splátky je pojistné zaúčtováno jako předepsané pojistné ke dni splatnosti příslušné splátky.

O zaslouženém pojistném se účtuje alikvotně po dobu trvání pojistné smlouvy pomocí rezervy na nezasloužené pojistné. U smluv, kde se doba krytí pojistného rizika významně liší od doby trvání smlouvy, se rezerva na nezasloužené pojistné tvoří úměrně k míře pojistného krytí po celou dobu trvání rizika.

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

D.1.22. Náklady na pojistná plnění (netto)

Pojistně technické náklady zahrnují zejména náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně technických rezerv a poskytnuté prémie a podíly na zisku.

Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytného z pojistných smluv, a to očištěné o podíl zajištěle. Náklady na pojistná plnění zahrnují veškeré úhrady vztahující se k běžnému účetnímu období. Tyto částky zahrnují pojistná plnění vyplácená formou rent, odbytné, náklady vyplývající ze změny výše škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem pojistné smlouvy, a dále externí a interní náklady na likvidaci pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o částky získané na základě postihů (subrogace) a regresů. Náklady na pojistná plnění se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku, kdy je předmětné plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlizidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené (IBNR) a změnu stavu jiných pojistně technických rezerv.

Poskytnuté prémie zahrnují všechny částky připisované za dané účetní období, pokud představují podíl na přebytku nebo zisku z celkového pojištění, popř. určitého pojistného odvětví, a to snížené o částky vztahující se k minulým účetním obdobím, které není nutno dále vykazovat. Slevy se poskytují formou částečné refundace pojistného, provedené s ohledem na škodní průběh jednotlivých pojistných smluv.

D.1.23. Podíly na zisku z investičních smluv

Podíly na zisku z investičních smluv představují změnu stavu finančních závazků z investičních smluv.

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (definice viz kapitola D 1.3.) zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu závazků z prvků dobrovolné spoluúčasti v investičních smlouvách a změnu stavu závazků vyplývajících z testu postačitelnosti závazků provedeného u portfolia investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vystavených penzijními fondy představuje jejich amortizaci.

D.1.24. Úrokové a obdobné výnosy, úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty časově rozlišeně na základě efektivního výnosu z předmětného aktiva, popř. závazku nebo na základě odpovídající variabilní úrokové sazby. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci veškerých diskontů, emisního ážia či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úročeného instrumentu a účetní hodnotou v den jeho splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové sazby.

D.1.25. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv představují realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, ztráty z trvalého snížení hodnoty a čistý zisk z obchodování.

Realizovaný zisk/ztráta vzniká odúčtováním finančních aktiv s výjimkou finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Realizovaný zisk/ztráta představuje rozdíl mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou, upravenou o případný nahromaděný zisk, popř. ztrátu, dříve zaúčtovaný přímo do vlastního kapitálu.

Čisté zisky z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určené k obchodování, vznikají jejich přeceněním na reálnou hodnotu či v důsledku jejich prodeje.

Výnosy z dividend jsou zahrnuty na řádce „Dividendy“ ke dni, kdy je příslušná dividenda vyhlášena a schválena valnou hromadou emitenta.

Čistý zisk z obchodování vzniká přeceněním finančních aktiv a závazků určených k obchodování na reálnou hodnotu či v důsledku jejich prodeje. Výše zaúčtovaného zisku z obchodování odpovídá rozdílu mezi poslední stanovenou účetní hodnotou a prodejní cenou, případně rozdílu mezi poslední stanovenou účetní hodnotou a reálnou hodnotou ke dni účetní závěrky.

D.1.26. Výnosy a náklady z investičního majetku

Výnosy a náklady z investičního majetku zahrnují realizované zisky/ztráty z odúčtování, nerealizované zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu, výnosy z pronájmu a ostatní výnosy a náklady z investičního majetku.

D.1.27. Výnosy/náklady z poplatků a provizí a výnosy/náklady z poskytování služeb

Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb získává Skupina z titulu poskytnutých finančních služeb včetně obhospodařování peněžních prostředků, zúčtování plateb, investičního poradenství a finančního plánování, služeb investičního bankovníctví a služeb obhospodařování aktiv. Náklady na poplatky a provize vznikají tehdy, když je Skupina příjemcem finančních služeb, včetně zprostředkování obchodů s cennými papíry, zúčtování plateb a služeb obhospodařování aktiv. Výnosy/náklady z poplatků a provizí jsou zaúčtovány ke dni poskytnutí dané služby.

D.1.28. Ostatní výnosy a ostatní náklady

D.1.28.1. Smlouvy o dílo (provedení staveb)

O výnosech ze smluv o dílo (provedení staveb) se účtuje v okamžiku, kdy je možné výsledek spolehlivě odhadnout. Výnosy i náklady v této kategorii jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty podle stupně dokončení příslušné stavby se zohledněním celkových dosud vynaložených nákladů a odhadu míry zisku z jednotlivých smluv. Stupeň dokončení stavby je vyjádřen jako procentuální podíl počtu kilometrů dokončených dálkových a místních kabelových sítí ke konci účetního období na celkovém počtu kilometrů podle projektu, popř. podle uzavřených smluv. V případě očekávání, že u dané smlouvy bude realizována ztráta, je tato ztráta okamžitě zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

D.1.28.2. Výnosy z prodeje produktů a poskytování služeb

Výnosy z prodeje produktů a související náklady na prodané produkty se zaúčtují do výkazu zisku a ztráty ke dni, kdy byly významné výhody a rizika spojené s vlastnictvím převedeny na kupujícího. Výnosy z poskytování služeb jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty podle stupně dokončení příslušné transakce k datu účetní závěrky. O výnosech se neúčtuje, pokud existuje významná nejistota ohledně inkasa splatných úhrad, souvisejících nákladů nebo možné reklamace produktů.

D.1.28.3. Výnosy z pronájmu

Výnosy z pronájmu investičního majetku a výnosy z jiného operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou zahrnuty do celkových výnosů z pronájmu.

D.1.28.4. Platby uskutečněné na základě operativního pronájmu

Platby uskutečněné na základě smluv o operativním pronájmu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu nájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou zahrnuty do celkových nákladů na pronájem.

D.1.29. Pořizovací náklady

Pořizovacími náklady se rozumějí náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv. Zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize a náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako je například reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek.

Pořizovací náklady v neživotním pojištění, které přímo souvisejí s pořizováním nových smluv nebo obnovením stávajících pojistných smluv, jsou zaúčtovány časově rozlišeně. Časové rozlišení pořizovacích nákladů představuje tu část vzniklých pořizovacích nákladů, která odpovídá rezervě na nezasloužené pojistné.

Časové rozlišení pořizovacích nákladů podléhá testu realizovatelnosti, který se provádí po uzavření dané pojistné smlouvy a pak vždy k poslednímu dni účetního období. Časové rozlišení pořizovacích nákladů, které se považují za nerealizovatelné, je zaúčtováno do výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací náklady u pojistných smluv v životním pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtují průběžně do výkazu zisku a ztráty.

D.1.30. Provozní náklady

Provozní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Skupiny, a to osobní náklady, nájemné nebytových prostor a ostatní provozní náklady. Osobní náklady zahrnují zejména mzdy zaměstnanců, odměny a prémie vedoucím pracovníkům a povinné sociální a zdravotní pojištění.

Provozní náklady u pojistné činnosti zahrnují náklady spojené s inkasem pojistného, náklady na správu portfolií pojistných smluv a náklady na zpracování údajů aktivního a pasivního zajištění.

Provozní náklady u bankovní činnosti zahrnují náklady na zpracování příchozích a odchozích plateb, náklady na správu klientských účtů a vedení evidence a náklady na péči o klienty.

Všeobecné provozní náklady členů Skupiny nepatřících do finančního sektoru jsou zahrnuty do ostatních nákladů.

D.1.31. Provize a podíly na zisku od zajistitelů

Provize a podíly na zisku od zajistitelů zahrnují přijaté i dlužné provize od zajistitelů a podíly na zisku vyplývající ze zajištění smluv. Časové rozlišení provizí od zajistitelů v neživotním pojištění se provádí obdobným způsobem jako časové rozlišení pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

D.1.32. 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 daň vztahuje k položkám zaúčtovaným přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se daň zahrnuje do vlastního kapitálu.

Splatnou daň se rozumí očekávaná výše daňového závazku vypočteného z daňového základu za běžné účetní období za použití platných nebo již schválených sazeb daně z příjmů k datu účetní závěrky a dále případné doměrky daně za minulá období.

Odložená daňová povinnost je vykázána rozvahovou závazkovou metodou, kdy se zjišťují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, které se pak stanou základem výpočtu odložené daně. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdíly: prvotně zaúčtovaný goodwill z uskutečněné podnikové kombinace, počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetní zisk ani na daňový základ, a rozdíly související s investicemi do dceřiných podniků, pokud není pravděpodobné, že se v blízké budoucnosti nevyrovnej. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace či vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv, a to za použití platných nebo již schválených sazeb daně z příjmů k datu účetní závěrky.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v míře, ve které je pravděpodobné, že budou k dispozici zdanitelné zisky, se kterými bude moci být započtena. Již zaúčtovaná odložená daňová pohledávka se sníží do té míry, ve které již není pravděpodobné, že dojde k realizaci související daňové úspory.

D.1.33. Čistý zisk připadající na menšinové akcionáře

Čistý zisk připadající na menšinové akcionáře představuje takový podíl na čistém hospodářském výsledku Skupiny, který akcionáři mateřského podniku nevlastní buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím jiných dceřiných společností.

D.1.34. Vykazování podle segmentů

Segment je součástí Skupiny, která se odlišuje buď tím, že poskytuje určitý druh produktů nebo služeb (segmenty podle oboru podnikání), nebo tím, že svou podnikatelskou činnost vyvíjí v určitém ekonomickém prostředí (segmenty podle teritoria). V obou případech se však má za to, že svými riziky a výhodami se daný segment liší od jiných segmentů. Pro účely aplikace IAS 14 Skupina za svou primární metodu segmentace považuje segmentaci podle oboru podnikání.

D.2. Odlišné účetní postupy dceřiných společností

Skupina využila výjimky uvedené ve standardu IFRS 4.25 (c) a uplatňuje dále nejednotné účetní postupy pro účtování o pojistných smlouvách (a investičních smlouvách s prvky dobrovolné spoluúčasti) sjednávaných dceřinými společnostmi. Z tohoto důvodu jsou v případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vystavené českými penzijními fondy – dceřinými společnostmi mateřského podniku – došlé částky od pojistníků či účastníků dále účtovány jako vklady, což se liší od účetního postupu uplatňovaného Skupinou, podle kterého se tyto částky považují za pojistné.

D.3. Změny účetních postupů a účetních vyjádření schválené od 1. ledna 2007

D.3.1. Změny vyplývající ze změn IFRS

Následující zveřejněné změny, doplňky a výklady stávajících standardů jsou povinné, vztahují se na účetní období Skupiny, a proto je Skupina aplikuje od 1. ledna 2007:

IFRS 7, Finanční nástroje (Financial Instruments): Informační povinnost a související změna standardu IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (Presentation of Financial Statements): zveřejňování vlastního kapitálu (platí od 1. ledna 2007)
Standard IFRS 7 zavádí nové informační povinnosti, jejichž smyslem je zlepšit kvalitu informací prezentovaných v účetní závěrce. Vyžaduje zveřejnění kvalitativních i kvantitativních informací o rizicích plynoucích z finančních nástrojů včetně konkrétně stanovených minimálních informací o úvěrovém riziku, riziku likvidity a tržním riziku (včetně analýzy citlivosti vůči tržnímu riziku). Nahrazuje normu IAS 30, Informační povinnosti pro účetní závěrky bank a podobných finančních institucí, a dále ustanovení o informační povinnosti v normě IAS 32, Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování. Platí pro všechny subjekty vykazující podle IFRS. Změna standardu IAS 1 zavádí informační povinnosti o úrovni vlastního kapitálu subjektu a o tom, jak subjekt vlastní kapitál obhospodařuje. Skupina aplikuje normu IFRS 7 a změnu standardu IAS 1 v účetním období počínajícím od 1. ledna 2007.

D.3.2. Ostatní změny účetních postupů

Skupina přehodnotila realizovatelnost zůstatku na straně „má dáti“ u prvků dobrovolné spoluúčasti, který vznikl v jejím segmentu Penzijní připojištění se státním příspěvkem. Předtím se Skupina řídila právním výkladem platných předpisů, podle kterého Skupina není oprávněna tyto částky od pojistníků realizovat. Na základě provedeného manažerského hodnocení skutečné fluktuace pojistníků se však ukázalo, že realizace těchto zůstatků z budoucích hospodářských výsledků je oprávněná. Skupina proto pevně věří, že jsou tyto zůstatky realizovatelné, a proto změnila dotýčný účetní postup tak, aby bylo možné zůstatek „má dáti“ u prvků dobrovolné spoluúčasti zahrnout do vlastního kapitálu. Jak je popsáno v kapitole D.1.3.1., zaúčtovaná částka je omezena na 85 % vzniklého zůstatku „má dáti“ tak, aby odrážela minimální předpokládanou účast pojistníků na těchto dočasných rozdílech mezi IFRS a zákonným účetnictvím, jež je základem rozdělení hospodářských výsledků.

Vedení Skupiny se domnívá, že zmíněná změna zvyšuje vypovídací hodnotu účetní závěrky pro účely ekonomického rozhodování uživatelů a zároveň nesnižuje její spolehlivost.

V souladu s ustanovením normy IAS 8.19 (b) byla tato změna účetního postupu aplikována zpětně. V následující tabulce se uvádí její dopad na hospodářský výsledek běžného období a na vlastní kapitál:

	Čistý zisk běžného období náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál přiřaditelný kapitálové složce prvků dobrovolné spoluúčasti
2006	10 558	21 161	0
2006 po změně	10 858	21 551	-390
Rozdíl	300	390	-390

D.3.3. Změny struktury účetní závěrky

V předchozích účetních závěrkách byly Úvěry a depozita uvedeny zvlášť jako Závazky vůči bankám a Závazky vůči nebankovním subjektům. Skupina se rozhodla uvést je dohromady jako Úvěry a depozita, protože již nejsou významné. Změna byla aplikována i zpětně a srovnatelné údaje v této účetní závěrce jsou uvedeny po změně.

Další změna spočívá v tom, že Skupina začala vykazovat Výnosy z poplatků, provizí a poskytování služeb zvlášť do Nákladů na poplatky, provize a poskytování služeb tak, aby uživatelům účetní závěrky byly poskytnuty relevantnější informace. V předchozí účetní závěrce byly tyto položky sloučeny do jedné, a sice Čisté výnosy z poplatků, provizí a poskytování služeb. Změna byla realizována i zpětně a srovnatelné údaje v této účetní závěrce jsou uvedeny po změně.

D.4. Standardy uplatněné Skupinou a výklady a změny zveřejněných standardů, které ještě nevstoupily v platnost a zároveň se vztahují na účetní závěrku Skupiny

Vyšly následující nové standardy, změny a výklady stávajících standardů, které jsou povinné a vztahují se na účetní postupy Skupiny s platností od 1. ledna 2007 nebo později, avšak Skupina je dříve neuplatňovala:

IFRIC 12 Dohody o poskytování licenčních služeb (Service Concession Arrangements) (platí od 1. ledna 2008)

Dohodou o poskytování licenčních služeb se rozumí ujednání, kterým orgán státní správy nebo jiný veřejnoprávní subjekt uděluje soukromému subjektu kontrakt (koncesi) na poskytování veřejné služby (např. pozemní komunikace, letiště, sítě na dodávku a distribuci energií a vody). Kontrola nad předmětným majetkem zůstává v rukou státu, ale soukromý subjekt odpovídá za stavební činnost, provoz a údržbu veřejné infrastruktury. Standard IFRIC 12 pojednává o tom, jak by tyto soukromí provozovatelé měli uplatňovat stávající Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS) při účtování o jimi převzatých závazcích a získaných právech v dohodách o poskytování licenčních služeb. Předtím se toto ujednání na Skupinu nevztahovalo a bude uplatněno na nově vzniklé události.

IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy (Customer Loyalty Programmes) (platí od 1. července 2008)

IFRIC 13 se vztahuje na společnosti, které svým zákazníkům poskytují věrnostní kredity (nazývané často „body“) při koupi produktů a služeb, a pojednává o tom, jak by tyto společnosti měly účtovat o svém závazku dodat produkty a služby bezplatně nebo se slevou v případě, že se zákazník o ně přihlásí poté, co nashromáždil potřebný počet bodů. IFRIC 13 vychází z předpokladu, že cena za obdržené body je obsažena v ceně, kterou zákazníci hradí za nakoupené produkty a služby, a proto by část výnosů měla být přiřazena právě těmto bodům. IFRIC 13 vyžaduje, aby společnosti odhadly hodnotu, kterou tyto body pro zákazníka představují, a tuto částku zaúčtovaly jako časově rozlišený závazek, dokud nesplní své závazky poskytnout ceny. Dříve se toto ujednání na Skupinu nevztahovalo a bude uplatněno na nově vzniklé události.

IFRS 8 – Provozní segmenty (Operating segments) (platí od 1. ledna 2009)

Tento standard vyžaduje, aby účetní jednotka realizovala tzv. „manažerský přístup“ k zveřejňování finančních výsledků svých provozních segmentů. Obecně to znamená, že vykazovanými informacemi by byly tytéž informace, které management využívá interně při hodnocení výkonu jednotlivých segmentů i při rozdělování zdrojů mezi nimi. Takové informace ovšem mohou být odlišné od informací použitých k sestavení účetní závěrky. Proto norma požaduje vysvětlení, jakým způsobem byly informace o segmentu získány, a dále sesouhlasení informací vykazovaných dle segmentů s informacemi obsaženými v účetní závěrce. Tento standard nahrazuje IAS 14 Vykazování o segmentech a vztahuje se pouze na subjekty, které jsou emitenty cenných papírů obchodovaných na organizovaném trhu. Skupina bude uplatňovat standard IFRS 8 počínaje účetním obdobím od 1. ledna 2009.

Změna standardu IAS 23, Výpůjční náklady (Borrowing Costs) (platná od 1. ledna 2009)

Tato změna ruší možnost okamžitého zaúčtování výpůjčních nákladů vztahujících se k majetku, jehož příprava na užívání či prodej si vyžádá čas. Podle změněného standardu musí účetní jednotka takové výpůjční náklady aktivovat jako součást pořizovací ceny daného majetku. Podle původního znění IAS 23 byl tento postup přípustný jako alternativní postup. Dříve se toto pojednání na Skupinu nevztahovalo a bude uplatněno na nově vzniklé události.

Změna standardu IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (Presentation of Financial Statements) (platná od 1. ledna 2009)

Tato změna zavádí zejména výkaz komplexních výsledků, což uživatelům účetní závěrky umožní analyzovat změny vlastního kapitálu účetní jednotky v důsledku transakcí s vlastníky, kdy vystupují v roli vlastníků (např. výplata dividend a odkup vlastních akcií), a to odděleně od nevlastnických změn (např. transakce s třetími stranami). Změněný standard připouští vykazování výnosů a nákladů a ostatních komplexních výsledků buď v rámci jediného výkazu komplexních výsledků s mezosoučty, nebo zvlášť ve dvou výkazech (výkaz zisku a ztráty a oddělený výkaz komplexních výsledků). Tuto změnu bude Skupina aplikovat počínaje účetním obdobím od 1. ledna 2009.

D.5. Základní předpoklady**D.5.1. Závazky ze životního pojištění**

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost jsou základem pro výpočet životních rezerv a současné hodnoty budoucích zisků (PVFP). Výše rezerv životních pojištění je vypočítána jako čistá výše budoucího pojistného na základě stejných statistických údajů a úrokových sazeb, jaké se používají k výpočtu sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). Na počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do zániku závazku.

Garantovaná technická úroková sazba zakotvená v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2,00 do 7,50 % podle aktuální technické úrokové sazby použité ke stanovení pojistného.

Součástí rezerv životních pojištění je dodatečná rezerva, kterou Společnost vytváří na podíly na zisku splatné za určitých podmínek, které jsou také označovány jako „zvláštní prémie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě budoucích zvláštních premií vypočítaných za použití stejných předpokládaných úrokových sazeb a úmrtnosti, které byly použity při výpočtu hlavní rezervy životních pojištění. Opravné položky ke zohlednění rizika storen pojistných smluv Skupina nevytváří.

D.5.2. Neživotní pojištění

K datu účetní závěrky se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých až do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, včetně nákladů na likvidaci pojistných událostí. Rezerva je snížena o částku již vyplacených plnění. Závazky z nahlášených pojistných událostí (hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných – RBNS) jsou stanoveny pro každý případ zvlášť s ohledem na okolnosti pojistné události, dostupné 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. Převážnou většinu rezervy na IBNR vyhodnocují pojistní matematici Skupiny za použití matematicko-statistických technik, jako je trojúhelníková metoda (metoda Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických dat za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění.

Vzhledem ke skutečnosti, že se tyto metody opírají o historické informace o vývoji pojistných událostí, jsou založeny na předpokladu, že historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat, přičemž je pravděpodobné, že budoucí vývoj bude odlišný. Použité metody byly pozměněny tak, aby zohlednily známé odlišnosti, mezi něž patří zejména:

- ekonomické, právní, politické a sociální trendy (vyvolající inflaci na jiné než očekávané úrovni);
- změny složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv;
- náhodné výkyvy včetně dopadu významných pojistných událostí.

Prvotní tvorba rezervy IBNR probíhá v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadované výše realizovaných podílů zajistitelů.

Předpoklady s největším dopadem na ocenění závazků z neživotního pojištění jsou následující:

Očekávaný škodní poměr

Očekávaným škodním poměrem se rozumí poměr očekávaných pojistných plnění k zaslouženému pojistnému. Při stanovení hodnoty celkových závazků se provádí prognóza budoucích peněžních toků, která zahrnuje odhadované hodnoty parametrů, jež mohou ovlivnit výši jednotlivých pojistných plnění (např. frekvence pojistných událostí, rizika spojená s pojistnou smlouvou – smrt v důsledku úrazu, trvalé následky, minimální doba pracovní neschopnosti, doba prodlevy mezi datem vzniku pojistné události a datem ukončení likvidace jednotlivých škod).

Dlouhodobý charakter pojištění (tzv. „tail“ faktory)

U pojištění s dlouhodobým charakterem je výše rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního roku, za nějž jsou k dispozici údaje o historickém vývoji až po konečné vypořádání. Tyto tzv. „tail“ faktory se odhadují obezřetně pomocí matematických křivek (prognostických modelů), které do budoucnosti promítají faktory, o nichž je známo, že ovlivnily minulý vývoj.

Diskontování

S výjimkou plnění vyplácených formou rent nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány.

Plnění ve formě renty (anuity)

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla, v zemědělském pojištění a pojištění průmyslu může mít část plnění z pojistných událostí formu pravidelných splátek (renty). Rezerva na tato pojistná plnění je tvořena ve výši současné hodnoty očekávaných budoucích plateb.

Klíčovými předpoklady zahrnutými do výpočtu jsou diskontní sazba a očekávaný růst mezd a invalidních důchodů ovlivňujících výši rent, které mají být vypláceny. Při stanovování těchto předpokladů se Skupina řídí doporučeními, která vydala Česká kancelář pojistitelů.

Podle současné legislativy stanoví budoucí valorizaci invalidních důchodů vládní vyhláška, přičemž valorizaci mohou ovlivnit sociální a politické faktory, na které Skupina nemá vliv. Totéž platí pro budoucí vývoj inflace rent (jejíž výše je rovněž závislá na vládních vyhláškách).

	Náhrada ušlých mezd během a po dobu trvání pracovní neschopnosti a po jejím ukončení	Ostatní renty, které nepředstavují náhradu ušlých mezd během pracovní neschopnosti a po jejím ukončení
		2008–2014 2015 a dále
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.
Inflace rent	6,2 % p.a. (6,6 % p.a. u bývalého zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla)	5,1 % p.a. 5,1 % p.a.

Dále Skupina bere v úvahu úmrtnost, přičemž používá úmrtnostní tabulky doporučené národními kancelářemi pojistitelů.

D.5.3. Test postačitelosti závazků**Životní pojištění**

Rezervy životních pojištění a PVFP jsou testovány vždy k datu účetní závěrky pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití jasných a konzistentních předpokladů hodnot všech faktorů, tedy budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, výnosů z investic, storen, odbytného, záruk, podílů na zisku pro pojistníky, nákladů a využití opcí pojistníky.

Pokud jsou k dispozici spolehlivé tržní údaje, jsou předpoklady odvozeny ze zjištěných tržních cen.

Vzhledem k neexistenci určitých transakcí na některých trzích, kde Skupina vyvíjí činnost, je však stále obtížné sladit předpoklady použité Skupinou při výpočtu testu postačitelosti závazků s reálnými tržními podmínkami.

Předpoklady, které není možné spolehlivě odvodit z tržních hodnot, jsou založeny na aktuálních odhadech provedených Skupinou na základě vlastních interních modelů, pokynů České společnosti aktuárů a veřejně dostupných zdrojů (např. demografické informace publikované národními statistickými úřady).

Vzhledem k nejistotě ohledně budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Skupiny uplatňuje Skupina v rámci testu postačitelosti závazků konzervativní přístup ke stanovení přírážek na riziko a neurčitost.

Vstupní předpoklady jsou každoročně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje.

Metodika testování pracuje s aktuálními odhady všech budoucích smluvních peněžních toků včetně peněžních toků z vložených opcí a záruk. Tato metodika umožňuje určit korelace mezi všemi rizikovými faktory.

Hlavní použité předpoklady:

Segmentace

Společnost rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteristiky jednotlivých produktů (druh produktu a zaručená úroková sazba). Test postačitelnosti závazků je proveden zvlášť pro každou skupinu produktů. Pro posouzení potřeby tvorby dodatečné rezervy nejsou zjištěné nepostačitelnosti pojistného u jednotlivých skupin započteny spolu s případnými přebytky u jiných skupin.

Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků vypočítaná na základě předpokladů popsaných níže se porovná se závazky z pojištění, očištěnými o PVFP (pokud je to relevantní), a to pro každou skupinu produktů zvlášť. Pokud toto porovnání ukáže, že účetní hodnota závazků z pojištění, snížená o PVFP, není s ohledem na aktuální odhad budoucích peněžních toků dostatečná, je celá výše nepostačitelnosti zaúčtována do výkazu zisku a ztráty, a to nejprve snížením veškeré současné hodnoty budoucích zisků z nakoupeného pojistného kmene (PVFP) a dále formou vytvoření dodatečné rezervy.

Úmrtnost, úrazovost a nemocnost

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti obvykle vycházejí z údajů poskytovaných statistickými úřady České republiky a Slovenské republiky a Skupinou dále upravených na základě statistické analýzy vývoje úmrtnosti v pojistném kmene Skupiny za posledních 15 let. U penzijního připojištění používá Skupina úmrtnostní tabulky jednotlivých generací, vypracované ve spolupráci se společností Munich Re, díky nimž je možné do kalkulace zahrnout zlepšení úmrtnosti v budoucnosti.

Tabulky úrazovosti a nemocnosti byly sestaveny na základě pravděpodobnosti úmrtí v České republice a Slovenské republice v kombinaci s pravděpodobnostní analýzou výskytu vážných onemocnění v Německu.

Propočty úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti zahrnují i přírážky na riziko a neurčitost.

Trvání smlouvy

Budoucí pojistné je zahrnuto bez zohlednění indexace pojistného. Odhady storen a obytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Skupiny s pojistnými smlouvami (v členění dle typu a trvání pojistky). Skupina pravidelně analyzuje skutečnou délku trvání podle typů produktů a sjednaného trvání smlouvy a následně provádí příslušné úpravy svých předpokladů.

Tyto předpoklady jsou dále upravovány o přírážky na riziko a neurčitost.

Náklady

Odhadované náklady na budoucí obnovu a správu pojistného kmene zahrnuté do testu postačitelnosti závazků se odvozují od hodnot uvedených v podnikatelském záměru Skupiny na období let 2008 až 2010, navýšených o 15 %. Pro období po roce 2010 byly peněžní toky představující tyto náklady navýšeny o Skupinou odhadovanou roční inflaci navýšenou o 15 %. Výsledná roční inflace nákladů (včetně marže 15 %) se pohybuje v rozmezí 3,70–5,77 % (v roce 2006 činila 3,78–5,99 %).

Očekávaný výnos z investic a diskontní sazba

Budoucí výnos z investic se vypočítá na základě bezrizikové úrokové sazby, která je odvozena od tržních swapových sazeb snížených o 0,25 %. Pro srovnání: ke dni 31. prosince 2007 byla 15letá swapová sazba 4,80 % (ke dni 31. prosince 2006: 3,92 %).

Garance úrokových sazeb

Jak je uvedeno výše, Skupina diskontuje veškeré očekávané peněžní toky sazbou, která se rovná bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25 %.

Skupina dále tvoří opravnou položku na potenciální volatilitu skutečných výnosů z investic v porovnání s bezrizikovou úrokovou sazbou. Garance úrokových sazeb je stanovena pomocí stochastických modelů stanovení ceny opcí (proces Ornstein-Uhlenbeck), na jejichž základě Skupina rozděluje celkovou dobu trvání dané pojistné smlouvy do série jednorozhodných opcí put. Garance úrokových sazeb je ovlivňována hlavně volatilitou výnosů z investic.

Podíly na zisku

Zatímco u většiny pojistných smluv životních pojištění závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Skupiny, test postačitelnosti závazků zohledňuje budoucí podíly na zisku, jejichž přiznání je na uvážení Skupiny a které se vypočítají jako fixní procento rovnající se hodnotě, o kolik bezriziková sazba převyšuje garantovanou technickou úrokovou sazbu u jednotlivých pojistných smluv. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi Skupiny a předpokladům budoucího vývoje v oblasti přidělování podílů na zisku.

Opce na výplatu penze

Účastníci penzijního připojištění se mohou rozhodnout mezi jednorázovým vyrovnáním a pravidelnou výplatou penze. Pro účely testu postačitelnosti závazků předpokládá Skupina míru využití nároku na výplatu penze ve výši 20 % všech oprávněných účastníků.

D.5.3.1. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou zahrnuty do testu postačitelnosti závazků životních pojištění tak, jak uvedeno výše, s výjimkou smluv o penzijním připojištění vystavených penzijními fondy v České republice.

Smlouvy jsou rozděleny do jednotlivých skupin podle zvolených penzijních plánů. Každá skupina je testována samostatně na postačitelnost závazků. Pro posouzení potřeby tvorby dodatečné rezervy nejsou zjištěné nepostačitelnosti závazků u jednotlivých skupin započteny spolu s přebytky u jiných skupin.

Případná nedostatečnost související s možností zvolit si výplatu pojistného plnění formou renty je oceněna a podle potřeby je na ni vytvořena rezerva zvlášť, před vyhodnocením dopadu ostatních peněžních toků.

Opce na výplatu penze

Účastníci penzijního připojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vyrovnání. Penze je sice oceněna v okamžiku, kdy si účastník zvolí pravidelnou výplatu penze, některé její aspekty (úmrtnost a/nebo úroková sazba) jsou však u některých starších smluv garantovány již od zahájení spořicí fáze. Reálná hodnota této opce v případě smluv ve spořicí fázi se počítá na základě aktuálních prognóz. Klíčovou proměnnou oceňovacího modelu opce je anuitizační poměr, který odráží procento účastníků penzijního připojištění, kteří zvolí pravidelnou výplatu penze místo jednorázového vyrovnání.

Podle interní analýzy Skupiny většina účastníků volí jednorázové vyrovnání, ovšem v důsledku legislativních změn lze předpokládat postupné zvyšování podílu účastníků volících pravidelnou výplatu penze, a tím i nárůst rizika dlouhověkosti. Z tohoto důvodu Skupina ve svých modelech testu postačitelnosti závazků předpokládá, že podíl účastníků volících pravidelnou výplatu penze (anuitizace) se zvýší z méně než 1 % až na přibližně 20 % kolem roku 2050.

D.5.3.2. Neživotní pojištění

Na rozdíl od životního pojištění se závazky z neživotního pojištění počítají pomocí aktuálních (nikoliv historických) předpokladů, a proto Skupina nemá důvod tvořit dodatečné rezervy na pojistná plnění na základě výsledku testu postačitelnosti závazků.

Test postačitelnosti se v tomto případě provádí formou porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím dobám platnosti platných smluv k datu účetní závěrky na straně jedné a výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěné o časové rozlišení pořizovacích nákladů na straně druhé. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s pojistným plněním a náklady je odhadnuta na základě škodního průběhu za již uplynulou část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé pojistné události, u nichž se nepředpokládá opakovaný výskyt.

Test postačitelnosti je proveden vždy na celé produktové skupiny, které tvoří pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem.

Předpoklady použité pro stanovení rezervy v případě rent zahrnují všechny budoucí peněžní toky s tím, že změny jsou zaúčtovány průběžně do výkazu zisku a ztráty. Proto test postačitelnosti závazků v tomto případě není nutný.

D.5.4. Významné veličiny

Hospodářský výsledek, výše pojistně technických rezerv a PVFP jsou citlivé především na změny úmrtnosti, stornokvót, nákladových kvót, diskontních sazeb a míry využití opce na výplatu penze (anuitizace). V rámci testu postačitelnosti závazků jsou tyto veličiny odhadnuty pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění.

Skupina odhadla dopad na hospodářský výsledek za účetní období a na vlastní kapitál na konci účetního období u těch klíčových veličin, které mají na tyto ukazatele významný vliv.

Životní pojištění

2007 Veličina v Kč	Změna veličiny	Změna závazků z pojištění	Změna hospodářského výsledku
Úmrtnost	10 %	98 941	-98 941
Stornokvóta	-10 %	14 363	-14 363
Nákladová kvóta	10 %	123 048	-123 048
Diskontní sazba	100 bp	-733 056	733 056
	-100 bp	603 815	-603 815
Anuitizace	10 %	237 522	-237 522

2006 Veličina v Kč	Změna veličiny	Změna závazků z pojištění	Změna hospodářského výsledku
Úmrtnost	10,00 %	88 216	-88 216
Stornokvóta	-10,00 %	59 774	-59 774
Nákladová kvóta	10,00 %	196 263	-196 263
Diskontní sazba	100 bp	-1 604 457	1 604 457
	-100 bp	3 271 876	-3 271 876
Anuitizace	10,00 %	387 629	-387 629

* Částky v těchto tabulkách jsou uvedeny před zdaněním.

Změny veličin představují přiměřeně možné změny, které mohly nastat a které by vedly k významným změnám závazků z pojištění a PVFP k datu účetní závěrky. Přiměřeně možné změny nepředstavují očekávané změny veličin ani nejhorší možné scénáře.

Tato analýza znázorňuje dopad změn jednotlivých veličin s tím, že ostatní předpoklady zůstávají konstantní. Analýza rovněž nezohledňuje případné změny hodnot příslušných aktiv.

Citlivost byla vypočítána vždy pro tu variantu vývoje, která je pro Skupinu horší. Proto byla citlivost vůči změnám úmrtnosti u produktů penzijního připojištění vypočítána pro pokles úmrtnosti o 10 %, kdežto u ostatních typů produktů bylo počítáno s jejím nárůstem o 10 %. Obdobně bylo při výpočtu citlivosti vůči změnám míry storen počítáno s poklesem o 10 %, kdežto u citlivosti vůči změnám úrokové sazby a míry anuitizace bylo počítáno s nárůstem o 10 %.

Hospodářský výsledek, PVFP a závazky z pojištění nejvíce ovlivňuje změna diskontní sazby, a to v obou směrech. Proto je ve výpočtu počítáno s možnými změnami diskontní sazby o 100 bazických bodů oběma směry.

Pokles míry změny hospodářského výsledku a závazků z pojištění v roce 2007 byl ovlivněn změnami diskontní sazby a dalších parametrů (viz kapitola F.12.4.).

Neživotní pojištění

V neživotním pojištění veličiny souvisejí s největším potenciálním dopadem na závazky z pojištění s pojistným plněním formou rent v pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla.

Snížení diskontní sazby o 1 % by vedlo ke zvýšení závazků o 645 mil. Kč (2006: 690 mil. Kč).

D.6. Ustanovení pojistných a investičních smluv, která mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

D.6.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

Skupina nabízí řadu neživotních pojištění, zejména pojištění motorových vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu. Pojistnou smlouvu je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo na dobu neurčitou s tím, že každá strana má možnost od smlouvy odstoupit s výpovědní lhůtou 8 týdnů. Díky tomu obecně platí, že Skupina je schopna riziko přecenit úpravou výše pojistného v intervalech maximálně jednoho roku. Zároveň má možnost určit spoluúčast a zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

Hlavním zdrojem nejistoty ovlivňující výši a načasování budoucích peněžních toků je výše pojistných plnění v budoucnosti.

Výše konkrétních úhrad pojistných plnění je omezena pojistnou částkou, která je uvedena v příslušné pojistné smlouvě.

Další významný zdroj nejistoty spojené s neživotním pojištěním vyplývá z právních předpisů, které stanovují lhůtu pro nahlášení pojistné události obvykle na 3 až 4 roky ode dne, kdy se pojistník o pojistné události dozvěděl. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění, a to vzhledem k problematičnosti odhadů doby uplynulé mezi vznikem trvalých následků a jejich potvrzením.

Níže uvádíme charakteristiky jednotlivých typů pojistných smluv, pokud se významně liší od výše uvedeného popisu.

Pojištění motorových vozidel

Portfolio Skupiny v pojištění motorových vozidel tvoří: pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (anglicky zkráceně MTPL) a havarijní pojištění (anglicky zkráceně CASCO). Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla se vztahuje na náhradu škod na zdraví a na majetku způsobených pojištěnými motoristy v České republice a Slovenské republice i v zahraničí v rámci systému zelených karet.

Obecně platí, že škody na majetku u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a škody u havarijního pojištění jsou nahlašovány a likvidovány během krátké doby po vzniku pojistné události. Likvidace pojistných událostí spojených se vznikem škod na zdraví však trvá déle a odhad výše plnění je podstatně problematictější. Vyrovnaní těchto pojistných událostí je možné formou jednorázového vypořádání nebo formou renty.

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a souvisejícími ušlymi mzdami je výše pojistného plnění stanovena v souladu s vládní vyhláškou. Ustanovení této vyhlášky platí i zpětně pro pojistné události vzniklé před datem její účinnosti.

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

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ušlých mezd nepřesahuje 100 mil. Kč na jednu pojistnou událost včetně případné náhrady škody na zdraví.

Havarijní pojištění je standardní formou pojištění proti škodám s tím, že maximální výše pojistného plnění je dána pojistnou částkou a výší případného spolupojištění.

Pojištění majetku

Toto pojistné odvětví se dělí na pojištění průmyslu a pojištění osob. U pojištění majetku průmyslu Skupina pomocí metod řízení rizik identifikuje rizika a analyzuje ztráty a potenciální ztráty, přičemž také spolupracuje se zajistiteli. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a pojištění domácností.

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

Pojištění odpovědnosti za škodu

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 sjednávaných v rámci obecného pojištění odpovědnosti za škodu spadá do kategorie „claims-made“, kde je pojistnou událostí vznesení formálního nároku na náhradu škody. Některé smlouvy však spadají do kategorie „occurrence“, kde je pojistnou událostí vznik samotné škody bez ohledu na to, kdy byl vznesen formální nárok na její náhradu.

Úrazové pojištění

Úrazové pojištění se zpravidla prodává jako doplňkové pojištění ke Skupinou nabízeným produktům životního pojištění a je vykázáno jako součást účtu životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění se prodává samostatně, tedy bez životního pojištění.

D.6.2. Pojistné smlouvy životních pojištění

Podíly na zisku

Přes 90 % smluv životního pojištění Skupiny obsahuje nárok na podíl na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Skupiny a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s platnými právními předpisy. Podíly na zisku jsou po přidělení pojistníkům garantovány.

Pojistné

Pojistné může být uhrazeno v pravidelných splátkách (běžně placené pojistné) nebo najednou, při sjednání pojistné smlouvy (jednorázově placené pojištění). Většina pojistných smluv v kapitálovém životním pojištění obsahuje opci na indexaci pojistného, kterou může pojistník uplatnit dle vlastního uvážení vždy jednou ročně. Pokud pojistník opci nevyužije, pojistné není navýšeno o inflaci.

Produkty rizikového životního pojištění

Tradiční produkty rizikového životního pojištění obsahují pojištění pro případ smrti, zproštění od placení pojistného v případě trvalé invalidity a úrazové připojištění. Pojistné je možné sjednat jako běžně placené nebo jednorázové. Pojištění je nabízeno s pevnou nebo postupně klesající pojistnou částkou pro případ smrti a je nabízena možnost krátkodobého (několik let) až střednědobého i dlouhodobého 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 pouze v případě přiznání invalidního důchodu.

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

Produkty kapitálového životního pojištění

Mezi tradiční produkty patří i produkty kapitálového životního pojištění poskytující doživotní finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv poskytuje daňové zvýhodnění a umožňuje pojištěnému pokrýt jeho finanční potřeby v důchodovém věku. Pojistné u produktů kapitálového životního pojištění je možné hradit formou pravidelných splátek (běžně placené pojištění) nebo najednou (jednorázově placené pojištění). Tyto produkty poskytují jednorázovou výplatu v případě dožití a nabízejí pojistné krytí rizika smrti a závažných onemocnění během trvání pojištění, zproštění od placení pojistného v případě trvalé invalidity a doplňkové úrazové pojištění. Pojistná plnění jsou obvykle vyplácena formou jednorázového vyrovnání.

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Navíc nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o přerušení placení běžně placeného pojistného, vybrat část mimořádného jednorázového pojistného, měnit dobu trvání pojištění a také měnit pojištěná rizika, pojistnou částku či výši pojistného.

Pojistné produkty pro děti

Tyto produkty vycházejí z tradičních rizik životního pojištění: případ smrti nebo dožití, zproštění od placení pojistného v případě trvalé invalidity a doplňkové úrazové pojištění. Pojištění je koncipováno jako běžně placené. Trvání pojištění je ve většině případů omezeno dosažením maximálně 18 let věku dítěte, v jehož prospěch byla pojistka sjednána. Pojistné plnění je vypláceno formou jednorázového vyrovnání nebo renty.

Investiční životní pojištění

Investičním životním pojištěním se rozumějí takové produkty, kde je nositelem investičního rizika pojistník.

Skupině z těchto produktů plynou výnosy v podobě obhospodařovatelských a správních poplatků a ze stavu úmrtnosti.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo závažných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě trvalé invalidity, a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné jednorázové 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 druhu krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

Celoživotní důchodový program obsahuje pojistné produkty se všemi druhy penzí pro případ smrti pojistníka, vážného onemocnění či dožití určeného důchodového věku s možností variabilní kombinace různých složek. Pojištění může být běžně nebo jednorázově placené. Základními typy penzí jsou krátkodobá penze a doživotní penze.

D.6.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Penzijní připojištění

Tento produkt je poskytován penzijními fondy ve Skupině v souladu se zákonem o penzijním připojištění se státním příspěvkem (dále jen „zákon o penzijním připojištění“). Průběh pojištění se dělí na dvě fáze: spořicí (kumulativní) fáze a fáze penze (výplaty).

V průběhu spořicí fáze dostává Skupina příspěvky od účastníků. K nim přibývají státní příspěvky hrazené ve prospěch účastníka.

Účastníci mohou přejít kdykoliv a bez jakékoliv sankce do jiného penzijního fondu.

Po splnění podmínek stanovených zákonem o penzijním připojištění a penzijním fondem má účastník penzijního připojištění právo na jednorázové vyrovnání nebo na pravidelnou doživotní výplatu penze. Výše penze je stanovena v okamžiku, kdy si účastník vybere plnění formou penze. U starších smluv se při stanovení výše penze použijí úmrtnostní tabulky vytvořené na počátku spořicí fáze.

Podle zákona o penzijním připojištění je penzijní fond povinen převést minimálně 5 % ze zisku běžného období do rezervního fondu a nejvýše 10 % zisku je možné rozdělit mezi akcionáře s tím, že zbývající část zisku je možné rozdělit mezi účastníky či naložit s ní jinak, a to podle rozhodnutí řádné valné hromady. Na případné ztrátě se účastníci nepodílejí.

Poté, co bylo zhodnocení prostředků účastníkům připsáno, je jeho přidělení zaručeno.

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto produkty životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový návratný vklad na začátku pojištění. Úrok z vkladu je použit k zaplacení ročního pojistného. Po vypršení pojistné smlouvy nebo v případě úmrtí je vklad vrácen. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat prémii, která je připsána na základě rozhodnutí Skupiny s tím, že jeho výše je stanovena stejným způsobem jako v případě pojistných smluv životního pojištění.

E. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

Tato část přílohy zahrnuje podrobné informace o angažovanosti Skupiny vůči rizikům a popisuje metody, které vedení Skupiny používá k řízení těchto rizik. Nejvýznamnější okruhy finančních rizik, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrová rizika, rizika likvidity, pojistně-matematická rizika a tržní rizika. Tržní rizika zahrnují riziko měnové, úrokové a u majetkových cenných papírů cenové riziko.

Proces řízení rizik vychází z koncepce Enterprise risk management (ERM) a jeho záběr je mnohem širší než tradiční, úzce definované kategorie rizik. Přístup ERM umožňuje získat přehled o celkovém rizikovém profilu, pochopit různorodost a šířku rizik a posoudit agregaci rizik. Dále umožňuje dosáhnout takové alokace dostupného kapitálu, která optimalizuje předpokládanou rentabilitu ekonomického kapitálu (podrobnější informace viz kapitola E.4.2.), a kvantitativně změřit efektivitu snah manažerů dosáhnout cílů. Rámec ERM spočívá v nastavování politiky řízení rizik a vytváření robustní struktury pro její uplatňování, nastavování míry tolerance rizika a určování postupů a metodik na identifikaci, změření, posouzení, sledování, uplatnění a vykazování rizik. Míra tolerance rizika je vyjádřena systémem limitů ve stromové struktuře.

Celkový rizikový profil Skupiny se měří prostřednictvím ekonomického kapitálu. Ekonomický kapitál je globálním nástrojem pro stanovení potřebné výše kapitálu ve Skupině pro zvládnutí různých druhů rizik. Ekonomický kapitál odráží nejen finanční dopad jednotlivých rizik, ale i jejich kombinovaný dopad.

E.1. Finanční deriváty

Skupina vlastní různé druhy finančních derivátů, a to jak za účelem obchodování, tak pro účely řízení rizik. Tato kapitola obsahuje charakteristiku jednotlivých derivátů, které Skupina využívá. Podrobnější informace o cílech a strategiích Skupiny u jednotlivých instrumentů jsou uvedeny v následujících bodech této kapitoly. Zároveň je uveden konkrétní popis těch derivátů, které byly v platnosti k datu účetní závěrky.

Mezi finanční deriváty používané Skupinou patří swapy, futures, forwardy, opce a další obdobné smlouvy, jejichž hodnota se mění v závislosti na vývoji úrokových sazeb, měnových kurzů, kurzů cenných papírů, cenových indexů či bonity emitentů. Deriváty existují buď ve formě standardních smluv sjednaných prostřednictvím organizovaných trhů (dále jen „veřejně obchodované instrumenty“), nebo ve formě smluv sjednaných individuálně mimo burzu (dále jen „veřejně neobchodované instrumenty“). Charakteristika hlavních druhů derivátů, které Skupina využívá, je uvedena níže.

E.1.1. Swapy

Swapem se rozumí smlouva sjednaná mimo burzu mezi Skupinou a protistranou o výměně budoucích peněžních toků na základě dohodnutých nominálních hodnot. 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 pohyblivou úrokovou sazbou, vypočítaný s odkazem na sjednanou nominální hodnotu. Měnovým swapem se rozumí směna peněžních toků z plateb úroků z jistin v různých měnách. Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu možného nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou. Dále vzniká tržní riziko z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb v porovnání se sazbami sjednanými v předmětné smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů. Skupina dále využívá kreditní swapy. Podle smlouvy o kreditním swapu hradí strana kupující ochranu pravidelné poplatky straně prodávající ochranu. Protiplněním je úhrada dohodnuté částky v případě neuhrazení závazku v době splatnosti předmětného aktiva.

E.1.2. Futures a forwardové smlouvy

Forwardové smlouvy představují závazek buď koupit, nebo prodat určený finanční nástroj, měnu, komoditu či index ke stanovenému budoucímu datu za stanovenou cenu. Vyrovnaní může probíhat formou platby peněžních prostředků nebo převodu jiného finančního aktiva. Uzavřením forwardové smlouvy se Skupina vystavuje bonitnímu riziku dané protistrany i tržnímu riziku z vývoje tržních cen v porovnání s nasmlouvanými částkami.

E.1.3. Opce

Opce jsou finanční deriváty, které výměnou za úhradu opční prémie dávají kupujícímu právo, ale ne povinnost nakoupit od protistrany (opce call) nebo mu prodat (opce put) podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu k stanovenému dni nebo v období před stanoveným dnem. Skupina uzavírá opční smlouvy na úrokové sazby, měnové kurzy, akcie a indexy a také kreditní opce (swapy). Opce na úrokové sazby, zahrnující minimální a maximální sazby, se používají k zajištění rizika vzrůstu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu pro případ, že se úrokové sazby u nástrojů úročených pohyblivou sazbou dostanou pod či nad stanovenou minimální, popř. maximální úroveň. Opce na měnové kurzy lze využít (podle druhu opce) k zajištění rizika vzrůstu či poklesu měnových kurzů. V pozici kupujícího veřejně neobchodovaných opcí je Skupina vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože se protistrana zavázala v případě uplatnění opce provést platby podle podmínek smlouvy. Skupina vystupuje i jako prodávající veřejně neobchodovaných opcí, čím se rovněž vystavuje tržním rizikům a úvěrovému riziku, a to kvůli povinnosti hradit určité platby v případě, že se protistrana rozhodne opci uplatnit.

E.2. Řízení rizik ve Skupině – identifikace rizik

Hlavním předmětem činnosti Skupiny je pojištění. Skupina sjednává pojistné smlouvy (tedy pojistné smlouvy nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti podle definic uvedených v normě IFRS 4), spravuje je, vyplácí pojistné plnění a zabývá se v rámci pojišťovací činnosti investováním, zejména do různých instrumentů obchodovaných na kapitálovém trhu. Skupina vede otevřené pozice na peněžním trhu, na měnových trzích, na trzích s dluhovými a kreditními instrumenty i na akciových trzích, a to na základě svých předpokladů ohledně budoucích tržních podmínek.

Řízení pojistných a finančních rizik je klíčovou součástí činnosti Skupiny. Peněžní toky u významné části pojistných smluv životních pojištění souvisejí – ať již přímo nebo nepřímo – s vývojem cen aktiv, která se k těmto smlouvám vážou. Ve Skupině je zřízen Výbor pro aktiva a závazky, do jehož působnosti patří stanovování a sledování majetkových a závazkových pozic Skupiny s cílem zajistit, že Skupina bude vždy schopna dostát svým závazkům bez zbytečných nákladů a v souladu s interními nařízeními Skupiny a zákonnými požadavky na kapitálovou přiměřenost.

Níže jsou popsána rizika, kterým je Skupina vystavena v důsledku svých aktivit, a způsob, jakým tato rizika řídí. Další podrobné informace o postupech, které Skupina uplatňuje k měření a řízení rizik, jsou uvedeny v kapitole „Měření a řízení rizik“.

E.2.1. Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá obecně z financování činnosti Skupiny a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva pomocí zdrojů s odpovídající splatností a úrokovou sazbou, riziko neschopnosti odprodat dané aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Skupina má k dispozici celou řadu zdrojů financování. Kromě pojistné technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, ostatních závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti zvyšují flexibilitu financování, omezují případnou závislost na určitém zdroji financování a obecně snižují náklady na financování. Skupina se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou splatností. Skupina dále vlastní 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 kalamit. Riziko likvidity Skupiny se hodnotí průběžně prostřednictvím vytipování a sledování změn potřeby finančních prostředků pro splnění podnikatelských plánů a cílových hodnot stanovených v souladu s celkovou strategií Skupiny.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny dle splatnosti na základě času zbývajících do úplného splacení: Zbytková splatnost položek finančních aktiv a finančních závazků:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování							
	28	–	11	503	60	13 266	13 868
Dluhové cenné papíry určené k obchodování	–	–	–	120	–	–	120
Majetkové cenné papíry určené k obchodování	–	–	–	–	–	13 266	13 266
Kladné tržní hodnoty derivátů	28	–	11	383	60	–	482
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování							
	341	734	3 342	31 084	27 912	15 254	78 667
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	341	734	3 342	31 084	27 912	–	63 413
Majetkové cenné papíry neurčené k obchodování	–	–	–	–	–	15 254	15 254
Realizovatelná finanční aktiva	14	144	523	11 126	16 956	321	29 084
Dluhové cenné papíry	14	144	523	11 126	16 956	–	28 763
Majetkové cenné papíry	–	–	–	–	–	321	321
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	–	1 050	930	–	1 980
Dluhové cenné papíry	–	–	–	1 050	930	–	1 980
Úvěry a pohledávky	26 627	3 150	2 234	187	33	299	32 530
Úvěry a výpomoc poskytované bankám	21 887	710	321	–	–	254	23 172
Úvěry a výpomoc poskytované nebankovním subjektům	–	1 979	–	141	6	–	2 126
Ostatní pohledávky	4 740	461	1 913	46	27	45	7 232
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 165	–	–	–	–	–	3 165
Finanční aktiva celkem	30 175	4 028	6 110	43 950	45 891	29 140	159 294
za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování							
	171	23	152	469	113	15 356	16 284
Dluhové cenné papíry určené k obchodování	–	–	125	130	–	–	255
Majetkové cenné papíry určené k obchodování	–	–	–	–	–	15 356	15 356
Kladné tržní hodnoty derivátů	171	23	27	339	113	–	673
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování							
	289	1 305	7 214	34 574	36 597	13 023	93 002
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	289	1 305	7 214	34 574	36 597	–	79 979
Majetkové cenné papíry neurčené k obchodování	–	–	–	–	–	13 023	13 023
Realizovatelná finanční aktiva	–	118	240	417	4 670	910	6 355
Dluhové cenné papíry	–	118	240	417	4 670	–	5 445
Majetkové cenné papíry	–	–	–	–	–	910	910
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	–	1 050	837	–	1 887
Dluhové cenné papíry	–	–	–	1 050	837	–	1 887
Úvěry a pohledávky	19 636	534	2 794	667	8	186	23 825
Úvěry a výpomoc poskytované bankám	14 624	131	186	267	–	164	15 372
Úvěry a výpomoc poskytované nebankovním subjektům	1	–	140	399	8	–	548
Ostatní pohledávky	5 011	403	2 468	1	–	22	7 905
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 392	–	–	–	–	–	4 392
Finanční aktiva celkem	24 488	1 980	10 400	37 177	42 225	29 475	145 745

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	316	635	2 931	12 558	22 871	–	39 311
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	316	635	2 850	12 306	22 406	–	38 513
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti u investičních smluv	–	–	81	252	465	–	798
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	–	–	–	499	–	–	499
Závazky	4 702	563	606	28	1	67	5 967
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	292	–	36	37	85	–	450
Záporná hodnota derivátů	292	–	36	37	85	–	450
Úvěry a depozita	1	–	–	–	–	–	1
Finanční závazky celkem	5 311	1 198	3 573	13 122	22 957	67	46 228

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	256	512	2 392	10 389	18 798	–	32 347
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	256	512	2 303	10 111	18 287	–	31 469
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti u investičních smluv	–	–	89	278	511	–	878
Závazky	4 585	140	745	24	–	79	5 573
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	30	99	7	14	258	–	408
Záporná hodnota derivátů	30	99	7	14	258	–	408
Úvěry a depozita	290	–	–	–	–	–	290
Finanční závazky celkem	5 161	751	3 144	10 427	19 056	79	38 618

V kapitole F.12.6. se uvádějí informace o očekávané splatnosti pojistně technických rezerv.

Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti zahrnují závazky penzijních fondů, které jsou splatné na požádání na základě smlouvy. Celkové závazky byly rozděleny do jednotlivých kategorií podle jejich odhadované splatnosti.

E.2.2. Tržní rizika

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tedy riziku, že se v důsledku vývoje trhu může hodnota daného instrumentu snížit nebo naopak zvýšit. Finanční nástroje určené k obchodování jsou účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny tržních podmínek přímo ovlivňují čistý zisk z obchodování. O finančních nástrojích neurčených k obchodování, které jsou při počátečním zaúčtování označeny za finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, se účtuje v reálné hodnotě a veškeré změny tržních podmínek přímo ovlivňují čistý zisk či ztrátu z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, pokud nejsou určeny k obchodování. Realizovatelné finanční nástroje jsou oceněny reálnou hodnotou zvýšenou o přímé transakční náklady a veškeré změny tržních podmínek se promítají do fondu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu. O finančních nástrojích držných do splatnosti, úvřech a pohledávkách se účtuje v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové sazby. Ztráta z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv, finančních aktiv držných do splatnosti a úvřů a pohledávek se účtuje do čistého zisku.

Při používání nástrojů určených k obchodování se Skupina řídí vývojem tržních podmínek. Angažovanost vůči tržnímu riziku je řízena formálně, v souladu s rizikovými limity nebo rizikovými rámci stanovenými vrcholovým vedením, a to prostřednictvím nákupů a prodejů instrumentů či sjednáváním pozic, které se vzájemně započítají. Přístupy uplatňované při řízení tržního rizika jsou popsány v podkapitole „Měření a řízení rizik“ na konci této kapitoly.

E.2.2.1. Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb tím, že úročená aktiva (včetně finančních investic) a úročené závazky nabývají splatnosti v různých dobách a také se různě mění jejich tržní ohodnocení. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou sazbou je Skupina také vystavena úrokovému riziku přes peněžní toky tím, že se změny tržních podmínek promítají do tržních cen různých nástrojů odlišně. Řízení aktiv a pasiv je realizováno s ohledem na citlivost Skupiny na změny úrokových sazeb. Citlivost Skupiny je vyšší u závazků, protože její úročená aktiva mají kratší dobu splatnosti a úroková sazba je u nich aktualizována častěji než u většiny úročených pasiv Skupiny. Z toho vyplývá, že v prostředí rostoucích úrokových sazeb zároveň rostou marže z aktualizace úrokových sazeb, protože aktiva na změny úrokových sazeb reagují rychleji. Reálný dopad bude záviset na celé řadě faktorů včetně rozsahu předčasného nebo pozdního splacení oproti datu sjednanému ve smlouvě a kolísání citlivosti na změny úrokových sazeb během přečehoovacího období a u jednotlivých měn. Navíc v dobách růstu úrokových sazeb se současná hodnota aktiv snižuje méně než současná hodnota závazků. Skupina využívá k dosažení svých cílů v oblasti řízení rizik kombinaci finančních derivátů, mimo jiné úrokové swapy, futures a opce. Využívané finanční nástroje jsou podrobně popsány v kapitole F.4.

Úrokové deriváty jsou používány především na překlenutí zmíněného nesouladu přečehoování mezi aktivy a pasivy. V některých případech jsou deriváty používány také na konverzi určitých typů půjček pojistníkům a ostatních úročených aktiv z pevné na pohyblivou sazbu nebo naopak, a to buď za účelem omezit riziko ztrát ze snížení hodnoty v důsledku změn úrokových sazeb, nebo k zafixování určitého rozpětí (spreadu).

Dále Skupina sjednává úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých pohyblivě úročených závazků na určité výši.

Část výnosů z finančních nástrojů vyplývá z řízení rozdílnosti durací mezi aktivy a pasivy.

Následující tabulky uvádějí přehled citlivosti hodnoty finančních aktiv a závazků Skupiny na změny úrokových sazeb ke dni účetní závěrky. Účetní hodnoty aktiv a závazků citlivých na úrokové sazby a nominální hodnoty swapů a ostatních finančních derivátů jsou vykázány v období, do kterého spadá splatnost daného instrumentu nebo v kterém proběhne příští aktualizace úrokové sazby. Určité kategorie finančních aktiv a závazků jsou v tabulce vykázány na základě odhadovaných, nikoliv smluvních termínů splatnosti. Tímto způsobem je zohledněno očekávané předčasné splacení těchto položek. Pro účely těchto tabulek jsou jednotlivé položky rozděleny buď podle data další aktualizace smluvní úrokové sazby, nebo podle data očekávané splatnosti, a to na základě toho, které z nich by mělo nastat dříve.

Citlivost finančních aktiv a finančních závazků na pohyb úrokových sazeb:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	–	119	461	–	–	22	13 266	13 868
Dluhové cenné papíry určené k obchodování	9,10 %	–	120	–	–	–	–	120
Majetkové cenné papíry určené k obchodování	–	–	–	–	–	–	13 266	13 266
Kladné tržní hodnoty derivátů	–	119	341	–	–	22	–	482
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	–	6 754	11 599	12 118	9 698	23 244	15 254	78 667
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	4,84 %	6 754	11 599	12 118	9 698	23 244	–	63 413
Majetkové cenné papíry neurčené k obchodování	–	–	–	–	–	–	15 254	15 254
Realizovatelná finanční aktiva	–	2 051	1 049	6 243	4 288	15 132	321	29 084
Dluhové cenné papíry	4,88 %	2 051	1 049	6 243	4 288	15 132	–	28 763
Majetkové cenné papíry	–	–	–	–	–	–	321	321
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	–	–	–	1 980	–	1 980
Dluhové cenné papíry	7,48 %	–	–	–	–	1 980	–	1 980
Úvěry a pohledávky	–	29 771	2 373	16	29	32	309	32 530
Úvěry a výpomoc poskytované bankám	3,80 %	22 597	321	–	–	–	254	23 172
Úvěry a výpomoc poskytované nebankovním subjektům	3,39 %	1 979	140	1	–	5	1	2 126
Ostatní pohledávky	–	5 195	1 912	15	29	27	54	7 232
Peníze a peněžní ekvivalenty	2,99 %	3 165	–	–	–	–	–	3 165
Finanční aktiva celkem		41 860	15 482	18 377	14 015	40 410	29 150	159 294

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	–	291	636	–	1	–	15 356	16 284
Dluhové cenné papíry určené k obchodování	1,24 %	–	255	–	–	–	–	255
Majetkové cenné papíry určené k obchodování	–	–	–	–	–	–	15 356	15 356
Kladné tržní hodnoty derivátů	–	291	381	–	1	–	–	673
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	–	6 057	16 730	5 415	19 614	32 163	13 023	93 002
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	4,42 %	6 057	16 730	5 415	19 614	32 163	–	79 979
Majetkové cenné papíry neurčené k obchodování	–	–	–	–	–	–	13 023	13 023
Realizovatelná finanční aktiva	–	158	279	285	100	4 623	910	6 355
Dluhové cenné papíry	3,51 %	158	279	285	100	4 623	–	5 445
Majetkové cenné papíry	–	–	–	–	–	–	910	910
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	–	–	1 050	837	–	1 887
Dluhové cenné papíry	7,60 %	–	–	–	1 050	837	–	1 887
Úvěry a pohledávky	–	21 985	1 197	399	–	8	236	23 825
Úvěry a výpomoc poskytované bankám	2,55 %	15 022	186	–	–	–	164	15 372
Úvěry a výpomoc poskytované nebankovním subjektům	3,20 %	1	140	399	–	8	–	548
Ostatní pohledávky	–	6 962	871	–	–	–	72	7 905
Peníze a peněžní ekvivalenty	2,38 %	4 355	–	–	–	–	37	4 392
Finanční aktiva celkem		32 846	18 842	6 099	20 765	37 631	29 562	145 745

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	951	2 931	3 352	9 206	22 871	–	39 311
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	0,10 %	951	2 850	3 285	9 021	22 406	–	38 513
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti u investičních smluv	–	–	81	67	185	465	–	798
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	5,10 %	–	–	–	499	–	–	499
Závazky	–	5 243	602	15	14	1	92	5 967
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	390	50	–	–	10	–	450
Záporná hodnota derivátů	–	390	50	–	–	10	–	450
Úvěry a depozita	–	1	–	–	–	–	–	1
Úvěry a depozita od nebankovních subjektů	–	1	–	–	–	–	–	1
Finanční závazky celkem		6 585	3 583	3 367	9 719	22 882	92	46 228

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Nestano- veno	Celkem
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	–	768	2 392	2 629	7 759	18 799	–	32 347
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	0,11 %	768	2 303	2 555	7 555	18 288	–	31 469
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti u investičních smluv	–	–	89	74	204	511	–	878
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	–	–	–	–	–	–	–	–
Závazky	–	4 679	734	21	4	–	135	5 573
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	161	137	108	2	–	–	408
Záporná hodnota derivátů	–	161	137	108	2	–	–	408
Úvěry a depozita	–	290	–	–	–	–	–	290
Úvěry a depozita od bank	2,48 %	277	–	–	–	–	–	277
Úvěry a depozita od nebankovních subjektů	8,70 %	13	–	–	–	–	–	13
Finanční závazky celkem	–	5 898	3 263	2 758	7 765	18 799	135	38 618

E.2.2.2. Riziko kolísání cen akcií

Kolísání cen akcií ovlivňuje reálnou hodnotu majetkových cenných papírů a dalších instrumentů, jejichž hodnota je odvozena od ceny určitého majetkového cenného papíru či akciového indexu.

Skupina řídí své investice do akcií v souladu s měnicími se podmínkami na trhu a uplatňuje zásadu diverzifikace rizika.

E.2.2.3. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovým rizikům v důsledku přítomnosti transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv vedených v cizích měnách.

Měnovému riziku je skupina vystavována především ve vztahu k Evropě a USA. Tato angažovanost se proto měří hlavně v eurech (EUR), v amerických dolarech (USD), slovenských korunách (SKK) a ruských rublech (RUR). Měnou, v níž Skupina vykazuje konsolidovanou účetní závěrku, je česká koruna (Kč), a proto změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám ovlivňují konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Angažovanost Skupiny vůči měnovým rizikům vyplývající z transakcí uskutečněných v cizích měnách působí vznik kurzových zisků a ztrát, které jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Tato angažovanost se váže k peněžním aktivům a pasivům společnosti Skupiny, které nejsou vedeny ve funkční měně dotyčné společnosti. Skupina zajišťuje, aby čistá angažovanost vůči měnovému riziku na straně peněžního majetku a závazků v cizích měnách byla na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy nebo prostřednictvím využití krátkodobých měnových operací. Společnost rovněž investuje do subjektů podnikajících v zahraničí, jejichž čistá aktiva jsou vystavena riziku přepočtu cizích měn.

Následující tabulky uvádějí finanční aktiva a závazky v členění dle hlavních měn:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	EUR	USD	SKK	RUR	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	2 036	3 084	882	–	519	6 521
Dluhové cenné papíry určené k obchodování	–	–	–	–	–	–
Majetkové cenné papíry určené k obchodování	1 985	3 077	882	–	518	6 462
Kladné tržní hodnoty derivátů	51	7	–	–	1	59
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	11 235	4 174	1 724	–	753	17 886
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	2 423	1 032	1 724	–	392	5 571
Majetkové cenné papíry neurčené k obchodování	8 812	3 142	–	–	361	12 315
Realizovatelná finanční aktiva	529	1 019	215	601	256	2 620
Dluhové cenné papíry	529	1 009	215	507	256	2 516
Majetkové cenné papíry	–	10	–	94	–	104
Úvěry a pohledávky	741	1 714	842	848	280	4 425
Úvěry a výpomoc poskytované bankám	280	1 535	410	695	158	3 078
Úvěry a výpomoc poskytované nebankovním subjektům	–	–	1	–	–	1
Ostatní pohledávky	461	179	431	153	122	1 346
Peníze a peněžní ekvivalenty	42	26	170	159	84	481
Podíly zajištělů na pojistné technických rezervách	–	1	45	1	–	47
Finanční aktiva v cizí měně celkem	14 583	10 018	3 878	1 609	1 892	31 980
za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	EUR	USD	SKK	RUR	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	2 564	6 328	755	296	106	10 049
Dluhové cenné papíry určené k obchodování	–	–	–	296	–	296
Majetkové cenné papíry určené k obchodování	2 482	6 289	747	–	103	9 621
Kladné tržní hodnoty derivátů	82	39	8	–	3	132
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	10 592	2 987	2 102	–	508	16 189
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	2 819	1 461	2 070	–	460	6 810
Majetkové cenné papíry neurčené k obchodování	7 773	1 526	32	–	48	9 379
Realizovatelná finanční aktiva	845	227	–	–	–	1 072
Dluhové cenné papíry	845	227	–	–	–	1 072
Majetkové cenné papíry	151	1 282	612	364	62	2 471
Úvěry a pohledávky	126	1 038	261	316	–	1 741
Úvěry a výpomoc poskytované bankám	–	–	–	–	–	–
Úvěry a výpomoc poskytované nebankovním subjektům	25	244	351	48	62	730
Ostatní pohledávky	55	24	43	31	79	232
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	5	77	2	–	84
Podíly zajištělů na pojistné technických rezervách	14 207	10 853	3 589	693	755	30 097
Finanční aktiva v cizí měně celkem	14 207	10 853	3 589	693	755	30 097
za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	EUR	USD	SKK	RUR	Ostatní	Celkem
Závazky	15	47	339	415	149	965
Ostatní závazky	9	6	–	–	–	15
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	103	84	1	–	29	217
Záporná tržní hodnota derivátů	103	84	1	–	29	217
Závazky vůči nebankovním subjektům	1	–	–	–	–	1
Finanční závazky v cizí měně celkem	128	137	340	415	178	1 198
Čistá cizoměnová pozice	14 455	9 881	3 538	1 194	1 714	30 782

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	EUR	USD	SKK	RUR	Ostatní	Celkem
Závazky	33	94	364	41	103	635
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	214	5	11	–	1	231
Záporná tržní hodnota derivátů	214	5	11	–	1	231
Závazky vůči nebankovním subjektům	–	–	–	13	–	13
Finanční závazky v cizí měně celkem	247	99	375	54	104	879
Čistá cizoměnová pozice	13 960	10 754	3 214	639	651	29 218

Následující tabulka uvádí smluvní částky forwardových a opčních smluv a doby zbývající do splatnosti, a to v členění podle významných měn. Částky v cizích měnách jsou přepočteny kurzem platným k datu účetní závěrky:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Nákup EUR		
Do 3 měsíců	1 186	1 920
3 měsíce až 1 rok	133	110
Nad 1 rok	4 366	12 895
Celkem	5 685	14 925
Prodej EUR		
Do 3 měsíců	10 370	10 262
3 měsíce až 1 rok	133	220
Nad 1 rok	4 632	13 201
Celkem	15 135	23 683
Nákup USD		
Do 3 měsíců	201	190
3 měsíce až 1 rok	–	–
Celkem	201	190
Prodej USD		
Do 3 měsíců	6 917	9 095
3 měsíce až 1 rok	–	–
Nad 1 rok	362	665
Celkem	7 279	9 760
Nákup SKK		
Do 3 měsíců	–	330
3 měsíce až 1 rok	–	220
Celkem	–	550
Prodej SKK		
Do 3 měsíců	40	812
3 měsíce až 1 rok	–	110
Celkem	40	922
Nákup ostatní		
Do 3 měsíců	494	1 315
Nad 1 rok	3 860	–
Celkem	4 354	1 315
Prodej ostatní		
Do 3 měsíců	1 199	984
Nad 1 rok	3 859	–
Celkem	5 058	984

E.2.3. Úvěrové (bonitní) riziko

Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních, úvěrových a investičních aktivit a dále v případech, kdy jedná jako zprostředkovatel jménem pojistníků nebo jiných třetích osob.

Úvěrové riziko je řízeno na úrovni jednotlivých společností v rámci Skupiny. Skupina je vystavena úvěrovým rizikům především v důsledku nákupu dluhopisů a poskytování úvěrů a krátkodobé finanční výpomoci. Výše úvěrové angažovanosti je v tomto případě vyjádřena účetní hodnotou aktiv v rozvaze. Skupina je vystavena úvěrovým rizikům také u dalších druhů finančních investic včetně derivátů a dluhových instrumentů s tím, že současná míra úvěrového rizika se rovná účetní hodnotě těchto aktiv v rozvaze.

Dále je Skupina vystavena podrozvahovým úvěrovým rizikům v podobě příslibů navýšit poskytnuté úvěry a záruky.

Úvěrová angažovanost Skupiny k datu účetní závěrky, plynoucí z finančních nástrojů držených či vydaných jak za účelem obchodování, tak pro jiné účely, odpovídá reálné hodnotě těchto instrumentů, které mají podle rozvahy k tomuto datu kladnou reálnou hodnotu. Nominální hodnoty uvedené v příloze účetní závěrky nepředstavují hodnoty určené ke směně mezi smluvními stranami derivátů, a proto nevypovídají o angažovanosti Skupiny vůči úvěrovým nebo tržním rizikům. Částky ke směně jsou dány sjednanými podmínkami derivátů.

Riziko potenciálního nesplnění smluvního závazku protistranou je průběžně monitorováno. Při monitorování míry úvěrového rizika je pozornost věnována finančním nástrojům s kladnou reálnou hodnotou a dále volatilitě této reálné hodnoty. Za účelem řízení úvěrového rizika Skupina spolupracuje pouze s bonitními partnery, a pokud je to možné, uzavírá rámcové smlouvy o vzájemném započtení pohledávek a závazků. V případě, že protistrana nesplní své závazky v řádném termínu, umožňují tyto rámcové smlouvy započíst pohledávky za danou protistranou.

Níže uvedená tabulka znázorňuje angažovanost Skupiny vůči úvěrovému riziku:

ke dni 31. prosince mil. Kč	Úvěry a výpomoc nebankovním subjektům		Úvěry a výpomoc bankám		Ostatní pohledávky	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Pohledávky, na které se tvoří opravná položka jednotlivě						
Do 30 dnů po splatnosti	-	-	-	-	1 780	2 223
30–90 dnů po splatnosti	-	-	-	-	1 755	1 271
90–180 dnů po splatnosti	-	-	-	-	2 065	1 320
180–365 dnů po splatnosti	-	-	-	-	472	544
>365 dnů po splatnosti	5 065	5 357	4 044	4 044	1 769	1 706
Celkem brutto	5 065	5 357	4 044	4 044	7 841	7 064
Opravná položka	-5 065	-5 356	-3 790	-3 790	-2 097	-1 827
Účetní hodnota	-	1	254	254	5 744	5 237
Pohledávky, na které se tvoří opravná položka kolektivně						
Do 30 dnů po splatnosti	-	-	-	-	171	174
30–90 dnů po splatnosti	-	-	-	-	1	1
90–180 dnů po splatnosti	-	-	-	-	1	0
180–365 dnů po splatnosti	-	-	-	-	2	1
>365 dnů po splatnosti	-	-	-	-	7	2
Celkem brutto	-	-	-	-	182	178
Opravná položka	-	-	-	-	-47	-42
Účetní hodnota	-	-	-	-	135	136
Do splatnosti						
Účetní hodnota	2 126	547	22 918	15 118	1 351	2 532
Účetní hodnota celkem	2 126	548	23 172	15 372	7 230	7 905

Mezi pohledávky, na které se tvoří opravná položka jednotlivě, patří zejména pohledávky z přímého pojištění, pohledávky za zprostředkovateli, pohledávky ze zajistných operací (v kategorii pohledávek z obchodního styku a ostatních pohledávek), pohledávky za společností Kreditní banka Plzeň, a.s. – v likvidaci a pohledávky z nesplacených úvěrů a obligací po splatnosti (v kategorii úvěry a výpomoc nebankovním subjektům). Tyto pohledávky jsou analyzovány podle věku a metody vymáhání – prostřednictvím těchto kritérií se hodnotí každá pohledávka zvlášť a podle výsledku hodnocení se tvoří opravná položka.

Metoda kolektivní tvorby opravných položek se používá hlavně u pohledávek vzniklých z poskytnuté výpomoci obchodníkům s automobily. Tato výpomoc je splatná na vyžádání a riziko nesplnění závazku se odhaduje na úrovni celých skupin obchodníků a podle empirických údajů. Větší část pohledávek, které nejsou ani po splatnosti, ani na ně nebyla vytvořena opravná položka, představují termínované vklady a reverzní repo operace s bankami.

Skupina nemá žádné pohledávky po splatnosti, na které by nebyla vytvořena opravná položka.

U úvěrů a pohledávek více než 90 dnů po splatnosti nebo u těch, na něž byla vytvořena opravná položka, není žádný naběhlý úrok.

Úvěry a výpomoc poskytnuté Skupinou nebankovním subjektům jsou zajištěny zástavním právem k nemovitostem, dluhovým či majetkovým cenným papírům a přijatými zárukami. Úvěry a výpomoc bankám jsou nezajištěné s výjimkou reverzních repo operací a výpůjček cenných papírů.

Tyto transakce probíhají za obvyklých podmínek jako standardní aktivity poskytování úvěrů či půjčení/vypůjčení cenných papírů.

V následující tabulce je uvedena analýza reálné hodnoty přijatého zajištění:

ke dni 31. prosince	Úvěry a výpomoc bankám	Úvěry a výpomoc bankám	Úvěry a výpomoc nebankovním subjektům	Úvěry a výpomoc nebankovním subjektům
mil. Kč	2007	2006	2007	2006
Vztahující se k pohledávkám, na které se tvoří opravná položka jednotlivě	–	–	432	507
Nemovitosti	–	–	72	35
Ostatní	–	–	360	472
Vztahující se k pohledávkám, které nejsou po splatnosti ani na ně nebyla vytvořena opravná položka	6 372	1 768	–	–
Přijaté cenné papíry v rámci reverzních repo operací	6 372	1 768	–	–
Celkem	6 372	1 768	432	507

Úvěrové riziko se koncentruje tam, kde mají určité skupiny protistran podobné ekonomické vlastnosti, a v důsledku toho by změny ekonomických a jiných podmínek působily obdobně na jejich schopnost dostát smluvním závazkům.

Následující tabulky znázorňují ekonomické a zeměpisné koncentrace úvěrových rizik:

za rok končící 31. prosincem	2007	2007	2006	2006
mil. Kč				
Ekonomické koncentrace				
finanční služby	58 132	45,61 %	50 085	44,40 %
veřejnoprávní sektor	53 399	41,90 %	46 549	41,27 %
poskytovatelé telekomunikačních služeb	575	0,45 %	249	0,22 %
domácnosti/fyzické osoby	115	0,10 %	–	–
Ostatní	15 222	11,94 %	15 920	14,11 %
Celkem	127 443	100,00 %	112 803	100,00 %
Zeměpisné koncentrace				
Česká republika	85 472	67,06 %	74 621	66,15 %
Slovenská republika	2 366	1,86 %	2 411	2,14 %
Rusko	1 669	1,31 %	954	0,85 %
Nizozemsko	13 341	10,47 %	9 506	8,43 %
Ostatní členské země EU	22 342	17,53 %	23 616	20,94 %
Ostatní	2 253	1,77 %	1 695	1,50 %
Celkem	127 443	100,00 %	112 803	100,00 %

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k datu účetní závěrky, pokud by protistrany nesplnily vůbec žádné ze svých závazků, a přitom by se zjistilo, že poskytnuté zajištění má nulovou hodnotu. Tyto částky proto daleko převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do rezervy na nedobytné pohledávky. Tabulka uvádí podrozvahové položky (kapitola F.36.1.) a finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů a podílů zajistitelů na pojistně technických rezervách.

E.2.4. Pojistně-matematické riziko

Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty spojené s načasováním, četností a rozsahem pojistných plnění z pojistných smluv. Hlavní riziko spočívá v tom, že četnost či rozsah pojistných plnění překročí očekávanou úroveň. Kromě toho u některých smluv existuje nejistota ohledně načasování pojistných událostí. Pojistné události jsou z podstaty nahodilé a jejich skutečný počet a rozsah v průběhu daného účetního období se může lišit od odhadů vytvořených na základě pojistně-matematických metod.

Skupina je vystavena pojistně-matematickému a pojistnému riziku v důsledku širokého spektra produktů životního a neživotního pojištění, které Skupina nabízí svým klientům – zejména tradiční produkty životního pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, fixní a variabilní renty, univerzální produkty životního pojištění, penzijní připojištění, investiční produkty s garantovaným výnosem a všechna odvětví neživotního pojištění (pojištění proti požáru, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škodu a pojištění proti trvalé invaliditě). Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty plynoucí z pojistných operací. Nejzávažnějšími složkami pojistně-matematického rizika jsou rizika plynoucí z výše pojistného a z výše pojistně technických rezerv. Tato rizika se týkají postačitelnosti nastaveného pojistného a postačitelnosti vytvořených rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelnosti se berou v úvahu podkladová aktiva (jejich reálná a účetní hodnota, citlivost na pohyb měnových kurzů a úrokových sazeb), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a vývoj úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnost a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna a náklady a dále obecné tržní podmínky. Zvláštní pozornost Skupina věnuje postačitelnosti rezerv životních pojištění. Podrobný popis testů postačitelnosti závazků je uveden v kapitole D.5.3.

E.2.4.1. Koncentrace pojistného rizika

Klíčovým aspektem pojistného rizika, kterému je Skupina vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta předurčuje potenciální významnost dopadu určité události či série událostí na závazky Skupiny. Koncentrace rizik může plynout z jediné pojistné smlouvy i z více souvisejících smluv. Důležitým aspektem koncentrace pojistného rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých pojistných odvětví. Koncentrace rizik mohou 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 neposlední řadě při závažných soudních sporech či legislativních rizicích, jež mohou vést k významné jednorázové ztrátě či negativně ovlivnit velké množství pojistných smluv.

Zeměpisné a odvětvové koncentrace

Rizika, která se vážou ke Skupinou sjednaným pojistným smlouvám, se nacházejí hlavně v České republice, ostatní země, kde vyvíjí Skupina činnost (viz kapitola C.2.), jsou zjevně nevýznamné.

U neživotního pojištění se vedení Skupiny domnívá, že neexistuje žádná významná koncentrace rizik plynoucích z angažovanosti vůči skupinám pojistníků, ať již podle společenského postavení, profese, věku nebo jiných podobných kritérií.

Rizika událostí s nízkou četností a zároveň významným dopadem

K událostem s nízkou četností a zároveň významným dopadem se vážou významná pojistná rizika. Skupina tato rizika řídí prostřednictvím strategie sjednávání pojistných smluv a přiměřeného zajistného programu.

S ohledem na strategii Skupiny v oblasti sjednávání pojistných smluv je riziko povodní v České republice nejvýznamnějším rizikem, kterému je Skupina vystavena. Skupina v případě rozsáhlých povodní očekává vysoký objem pojistných událostí v rámci majetkových pojištění z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy nefungují dopravní spojení ani obchody kvůli nutným opravám. Kromě rizika povodní by mohly mít podobný dopad jiné klimatické jevy, jako jsou např. dlouhotrvající sněhové srážky nebo silná tornáda.

U některých smluv přistoupila Skupina k omezení počtu pojistných plnění, která lze vyplatit v daném pojistném roce, či k zavedení maximálního stropu na částku pojistných plnění během roku trvání příslušné pojistné smlouvy.

Skupina má právo upravit výši pojistného při obnově pojistné smlouvy a dále může odmítnout podvodné nároky na pojistné plnění. Pojistné smlouvy v této kategorii jsou sjednávány vždy na reprodukční pořizovací cenu předmětných staveb a souborů movitých předmětů a ve všech smlouvách je zakotvena maximální hranice plnění na jednu pojistnou událost.

Uzavřené zajistné smlouvy zahrnují excess krytí, stop-loss krytí i krytí katastrofických škod. Důsledkem takového zajistného krytí je, že Společnost by neměla utrpět celkovou čistou ztrátu větší než 400 mil. Kč v jednom roce.

Skupina poskytuje pojištění pouze v České republice, přičemž pojistné aktivity Skupiny jsou rovnoměrně rozprostřeny po celém území. Kvalita diverzifikace rizik byla prověřena největší kalamitou v nedávné době, kdy se ve dnech 18. a 19. ledna 2007 bezmála přes celou Českou republiku přehnala nezvykle silná vichřice Kyrill, jež dosahovala síly orkánu. V souvislosti s touto přírodní pohromou vznikla povinnost vyplatit pojistná plnění v celkové výši 870 mil. Kč. Zhruba 50 % této částky Skupina uhradila ze zajištění.

Českou republiku také postihly v roce 2002 velké povodně, a to na velké části území Čech (i v několika velkých průmyslových areálech) včetně Prahy. Během roku 2006 došlo ke dvěma větším povodním (na jaře a v létě). Podrobné údaje o jarních povodních jsou uvedené v následující tabulce. Letní povodně způsobily vydatné lokalizované srážky a o nich nejsou k dispozici žádné srovnávací údaje. Pozitivní vliv měly již dříve provedené změny v portfoliu majetkových pojištění Skupiny a zlepšený systém mapování rizikových oblastí a regionů za účelem omezení povodňového rizika (viz tabulka níže).

Přes nahlášené škody způsobené povodněmi a sněhovou kalamitou v roce 2006 v hrubé výši 1 977 mil. Kč nedošlo díky kvalitní diverzifikaci rizik ke zvýšení nákladů na pojistná plnění oproti předchozímu roku (viz kapitola F.26.), jak se to stalo v případě povodní z roku 2002.

Následující tabulka obsahuje charakteristiku klíčových parametrů povodní z let 2002 až 2006:

	Povodně 2002		Jarní povodně 2006	
	Počet škod (tis.)	mil. Kč	Počet škod (tis.)	mil. Kč
Celkové škody (odhad vydaný Českou asociací pojišťoven)	n.a.	73 000	n.a.	n.a.
Pojistná plnění	82	36 811	14	780
Podíl Skupiny – brutto	52	8 888	10	369
Podíl Skupiny – netto	52	290	10	222
Podíl Skupiny na celkových škodách – netto	n.a.	3,97 %	n.a.	n.a.
Podíl Skupiny na celkových pojistných plněních – netto	63,41 %	7,87 %	71,43 %	28,46 %

E.3. Měření a řízení rizik

Riziko je nutnou součástí prostředí, v němž Skupina působí. Řízení rizik je klíčovým procesem Skupiny, jehož hlavním cílem je zajistit odpovídající úroveň vlastního kapitálu vzhledem k rizikům plynoucím z podnikatelské činnosti. Hlavním předmětem podnikání Skupiny je pojišťovnictví.

K pojišťovnictví se vážou především pojistná rizika, tržní rizika a úvěrová rizika související s investičními portfolii. Pojistná rizika souvisejí s dostatečností výše pojistného stanovené v pojistných smlouvách a výše pojistně technických rezerv. Angažovanost vůči pojistnému riziku je limitována smluvními ujednáními o výjimkách a maximálních plněních i prostřednictvím zajištění programu. Pojistná rizika plynoucí ze životních pojištění jsou řízena politikou řízení aktiv a pasiv. Provozní rizika nejsou tak významná.

Útvary řízení rizik jsou zřízeny napříč celou organizační strukturou Skupiny. Z organizačního hlediska jsou rizika Skupiny řízena na dvou úrovních – u dceřných společností místními týmy řízení rizik a na úrovni mateřského podniku úsekem řízení rizik Skupiny. Úsek řízení rizik Skupiny není podřízen žádným vedoucím činitelům a náměstek pro řízení podnikatelských rizik má rozhodovací pravomoc v definovaných oblastech. Úsek řízení rizik Skupiny odpovídá za řízení investičních, pojistných, provozních a strategických rizik i za agregace rizik.

E.3.1. Metoda Value at Risk – tržní rizika

Tržní rizika plynoucí z otevřených obchodních pozic Společnosti v oblasti finančních aktiv a závazků jsou průběžně sledována a měřena pomocí analýzy Value at Risk a dalších metod (párování peněžních toků, analýza durací apod.).

Hlavním nástrojem měření a řízení rizik v obchodních portfoliích Skupiny je metoda Value at Risk (VaR).

VaR se rozumí potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn tržních podmínek v daném časovém úseku a s danou mírou jistoty. Podle tohoto přístupu, který je založen na metodice Risk Metrics společnosti J.P. Morgan, se Value at Risk počítá pomocí kovarianční matice relativních změn tržních podmínek a současné hodnoty obchodních pozic s předpokladem normálního rozložení těchto relativních změn. Jednou ročně se VaR počítá na míru jistoty 99 %.

S ohledem na předpoklady, z kterých model VaR vychází, má tento přístup některá omezení, zejména:

- Model předpokládá možnost zajišťovat pozice a zbavovat se jich během celého období. Považuje se to za reálný předpoklad téměř ve všech případech, ale nikoliv v situacích, kdy trhu chybí likvidita po delší dobu.
- Míra jistoty 99 procent neodráží ztráty, o kterých by bylo možné se dozvědět, kdyby byla míra jistoty vyšší. Dokonce v rámci stávajícího modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že by ztráty mohly překročit úroveň VaR.
- Metodiku lze uplatnit na instrumenty, kde je vztah mezi hodnotou pozice a tržními sazbami lineární. V případě nelineárního vztahu (např. u opcí) se používá metoda analytické aproximace delta/gama.
- VaR se počítá ke konci dne, a proto neodráží rizika, která mohou v pozicích vzniknout v průběhu obchodování v daný den.
- V důsledku použití historických údajů jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků není vždy možné pokrýt všechny možné scénáře, zejména mimořádné.

- Měření VaR závisí na pozici Skupiny a kolísání tržních cen. V případě snížení míry kolísání tržních cen hodnota VaR u nezměněné pozice poklesne a naopak.

Hodnoty tržní VaR jednotlivých portfolií:

mil. Kč	Ke dni 31. prosince	Vážený průměr	Maximum	Minimum
2007				
Měnová rizika	32	42	53	32
Úroková rizika	758	1 015	1 290	758
Ostatní cenová rizika	7 106	7 114	9 377	4 502
Kovariance	-720	-1 047	-1 243	-720
Celkem	7 176	7 124	9 284	4 725
2006				
Měnová rizika	65	120	218	65
Úroková rizika	1 069	1 498	1 940	1 069
Ostatní cenová rizika	5 050	7 645	14 352	4 605
Kovariance	-1 276	-1 557	-1 888	-1 276
Celkem	4 908	7 706	14 150	4 908

E.3.2. Citlivost na pohyb úrokových sazeb

Významné společnosti ve Skupině odhadují pomocí durační analýzy míru citlivosti jejich otevřených tržních pozic (za účelem obchodování i pro jiné účely) na změny úrokových sazeb. Durací u obligace se rozumí životnost (vyjádřená v letech) teoretické obligace s nulovým kuponem, jejíž reálná hodnota by se změnila o stejnou částku, o jakou by se změnila hodnota skutečné obligace či portfolia na základě změny tržních úrokových sazeb. Finanční instrumenty včetně derivátů, které se používají v řízení otevřených pozic na straně aktiv a pasiv, svým dopadem mění celkovou duraci.

Skupina zároveň sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Mezi standardní scénáře, které se zvažují v měsíčních intervalech, patří souběžný pokles/vzestup všech výnosových křivek na celém světě o 100 bazických bodů (bp) a pokles/vzestup výnosových křivek déle než 12 měsíců o 50 bp.

Následující tabulka analyzuje citlivost Skupiny na zvýšení či snížení tržních úrokových sazeb, tj. změny čistých současných hodnot dluhových cenných papírů:

ke dni 31. prosince mil. Kč	Souběžné zvýšení o 100 bp	Souběžné snížení o 100 bp	Zvýšení o 50 bp po jednom roce	Snížení o 50 bp po jednom roce
2007				
Průměr	-894	777	-409	380
Maximum	-1 079	949	-519	487
Minimum	-598	371	-255	199
2006				
Průměr	-719	493	-316	260
Maximum	-895	718	-401	357
Minimum	-492	231	-205	140

E.3.3. Měnové riziko

Společnosti ve Skupině hodnotí jednotlivé otevřené měnové pozice i celkovou čistou měnovou pozici tak, aby udržely angažovanost vůči měnovému riziku na přijatelné úrovni.

E.3.4. Zajištění rizik

Pomocí finančních derivátů řídí Skupina potenciální dopad pohybů úrokových sazeb a měnových kurzů na hospodářský výsledek. Pro tento účel je používáno několik typů finančních derivátů včetně úrokových a měnových swapů, opcí, forwardových smluv a jiných derivátů. Účelem aktivit Skupiny v oblasti zajištění rizik je zabezpečení Skupiny před rizikem nepříznivého vývoje čisté výše peněžních toků v důsledku pohybů úrokových sazeb nebo měnových kurzů, ratingů nebo tržních cen. Skupina provádí zajišťovací transakce za účelem ekonomického zajištění svých pozic v souladu se svou strategií řízení rizik aktiv a pasiv.

Deriváty zajišťující úroková rizika jsou určeny k ekonomickému zajištění standardních (benchmark) úrokových sazeb u konkrétních aktiv či skupin obdobných aktiv, jakož i závazků či skupin obdobných závazků nebo plánovaných transakcí. Skupina se ve svých aktivitách v oblasti řízení rizik soustřeďuje na ekonomické zajištění celkové angažovanosti vůči rizikům na základě svých pozic aktiv a závazků. Z tohoto důvodu Skupina sleduje angažovanost vůči úrokovým rizikům pomocí prověřování nesouladu mezi čistou výší aktiv a závazků v rámci příslušných přečeňovacích pásem.

V případech, kdy Skupina provádí ekonomické zajištění portfolia úvěrů nebo závazků (zejména závazků vyplývajících ze životního pojištění) proti úrokovému riziku, rozdělí předmětné úvěry/závazky do homogenních skupin podle splatnosti.

Skupina využívá zajišťovacích derivátů v reakci na změny tržních podmínek i změny vlastností a struktury příslušných aktiv, závazků a pevných příslibů.

E.3.5. Metoda Value at Risk – úvěrová rizika

Pro účely stanovení VaR u úvěrového rizika využívají společnosti Skupiny výpočet úvěrového rizika podle metodiky J.P. Morgan Credit Metrics, založené na maticích přechodu, a zároveň simulace ratingových přechodů Monte-Carlo. Tato metodika pokrývá úvěrové riziko v celém portfoliu a zahrnuje změny hodnoty způsobené nejen možným nespáčením, ale také zvýšením či snížením bonity. Hodnota VaR je počítána vždy jednou ročně na úrovni 99% pravděpodobnosti. Jednotlivé společnosti stanovují limity angažovanosti vůči jednotlivým emitentům/protistranám v závislosti na bonitě a monitorují dodržování těchto limitů.

E.3.6. Řízení pojistných rizik

Pojistně-matematické riziko řídí jednotlivé dceřiné společnosti Skupiny na základě svých interních směrnic o vývoji produktů, stanovení výše pojistně technických rezerv, kritérií cenotvorby, zajišťných programů a sjednávání pojistných smluv. Vrcholové vedení pak sleduje rizikové profily, kontroluje pojistná rizika a řídí aktiva a závazky.

Skupina využívá řady metod k ocenění a monitorování angažovanosti vůči pojistným rizikům jak u jednotlivých pojistných rizik, tak u všeobecných rizik. Mezi tyto metody patří interní modely měření rizik a analýzy citlivosti. Míra rizika garantované úrokové míry vyplývající z pojistných smluv s vyšší garantovanou úrokovou sazbou je posuzována na základě stochastických modelů. Při stanovování ceny pojištění jsou pak zohledněny náklady poskytované garance a zároveň se podle toho vytvářejí příslušné rezervy.

V současné době se vyvíjejí a testují nové metody založené na dynamické finanční analýze. Tyto metody budou používány mimo jiné k měření ekonomického kapitálu jednotlivých pojistných rizik.

Řízení pojistných a finančních rizik je klíčovou součástí činnosti Skupiny. Peněžní toky u významné části pojistných smluv životních pojištění souvisejí – ať již přímo nebo nepřímo – s vývojem cen aktiv, která se k těmto smlouvám vážou. Ve Skupině je zřízen Výbor pro aktiva a závazky, do jehož působnosti patří stanovování a sledování majetkových a závazkových pozic Skupiny s cílem zajistit, že Skupina bude vždy schopna dostát svým závazkům bez zbytečných nákladů a v souladu s interními nařízeními Skupiny a požadavky regulátorů na kapitálovou přiměřenost.

Každá společnost řídí svá pojistná rizika prostřednictvím limitů pro sjednávání pojistných smluv, schvalovacích postupů pro transakce zahrnující nové produkty či překračující stanovené limity, interních nařízení o způsobu stanovení cen a sledování vzniklých problémů.

E.3.6.1. Strategie sjednávání pojistných smluv (underwriting)

Každá společnost ve Skupině se v oblasti sjednávání pojistných smluv snaží o udržení diverzifikace, resp. diversity pojistného kmene prostřednictvím budování rozsáhlého portfolia vzájemně podobných rizik po dobu několika let, což snižuje míru kolísání technických výsledků.

Strategie v oblasti underwritingu je nedílnou součástí podnikatelského záměru na daný rok, který stanovuje pojistná odvětví, ve kterých bude Skupina sjednávat pojištění a cílové skupiny klientů. Po schválení představenstvem je tato strategie dále rozpracována na úroveň jednotlivých underwriterů v podobě limitů pro sjednávání pojistných smluv (limity na výši pojistné částky, pojistné odvětví, teritorium, průmyslové odvětví – cílem limitů je zaručit přiměřenou volbu rizika v pojistném kmeni). Pracovníci underwritingu každoročně přezkoumávají všechny pojistné smlouvy (pouze v neživotním pojištění) a mají právo zamítnout obnovení pojistné smlouvy nebo změnit její podmínky.

E.3.6.2. Strategie zajištění

Zajištění Skupina využívá ke zvýšení své celkové kapacity sjednávání pojistných smluv, k diverzifikaci rizik a ke snížení rizik kalamitních škod. Skupina zajišťuje některá pojištěná rizika za účelem omezení své angažovanosti vůči riziku potenciálních ztrát a na ochranu vlastních zdrojů. Zajišťný program Skupiny je založen na kombinaci zajišťných smluv s externími zajistiteli („externí zajištění“) a smluv s vlastní zajišťovnou Skupiny.

Externí zajištění

Skupina uzavírá proporcionální i neproporcionální zajištění smlouvy s cílem snížit vlastní celkovou angažovanost vůči riziku (vlastní vrub). Limity maximální výše vlastního vrubu v jednotlivých pojistných odvětvích jsou přezkoumány ročně. K získání dodatečné ochrany Skupina využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Skupina v rámci svého zajištění programu pravidelně monitoruje finanční situaci svých zajišťitelů. Hlavním nástrojem řízení úvěrového rizika u zajišťitelů jsou zprávy od ratingových agentur, zejména Standard & Poor's.

V rámci pasivního zajištění je Skupina vystavena úvěrovému riziku tím, že postoupení rizika zajišťiteli nezprošťuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina také z tohoto důvodu pravidelně vyhodnocuje finanční pozici svých zajišťitelů a monitoruje koncentraci úvěrového rizika s cílem minimalizovat vlastní angažovanost vůči potenciálním finančním ztrátám z důvodu platební neschopnosti zajišťitele.

Veškeré problémy týkající se zajištění jsou předmětem důkladné kontroly. Tato kontrola zahrnuje ujednání v oblasti zajištění programu, kritéria pro stanovení minimální kapacity a vlastního vrubu, dohled nad dodržováním těchto kritérií v rámci sjednávání zajištění krytí, erozi zajištění programu a pravidelné posuzování jeho přiměřenosti a úvěrového rizika.

E.3.7. Řízení aktiv a pasiv

Klíčovým aspektem řízení rizik Skupiny je zajištění souladu citlivosti aktiv a pasiv vůči pohybu úrokových sazeb.

Při řízení svých finančních pozic Skupina uplatňuje přístup vyváženosti mezi kvalitou, různorodostí, likviditou a výnosem z investice. Cílem investičního procesu je optimalizovat výnos z investic po zdanění a celkový výnos při zohlednění příslušných rizik a současně zajistit řízení aktiv a pasiv na základě peněžních toků a durace. Výbor řízení aktiv a pasiv pravidelně prověřuje a schvaluje cílová portfolia, vydává investiční směrnice, stanovuje limity a provádí dozor nad procesem řízení aktiv a pasiv.

Skupina analyzuje každý významnější pojistný produkt a sestavuje celková cílová portfolia aktiv, která představují investiční strategii využívanou k financování závazků za účelem dosažení zisku v rámci přijatelné úrovně rizik. Tato strategie zahrnuje cíle pro efektivní duraci, výnosovou křivku, citlivost, likviditu, sektorovou koncentraci aktiv, bonitu a regulační limity. Předpoklady použité pro odhad pravděpodobné výše a načasování plateb pojistníkům či jménem pojistníků za závazky z pojištění jsou pravidelně přehodnocovány.

E.3.8. Provozní rizika

Řízení provozních rizik je proces, který zahrnuje identifikaci, měření, sledování, hodnocení a odstraňování závad plynoucích z neadekvátních či nekvalitních interních procesů nebo z externích událostí.

Pojišťovny ve Skupině měří provozní rizika ve výši 15 % požadované míry solventnosti.

Proces řízení provozních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace provozních rizik (tj. ztráty způsobené riziky vyjma tržních a úvěrových). Předepsané pracovní postupy při investiční činnosti a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Skupiny.

E.3.9. Provozní systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace informačních technologií (IT) Skupiny je založena na principu rozdělení útvaru bezpečnosti IT od vlastního IT provozu a vývoje IT. Pravidla stanovená Skupinou v oblasti řízení rizik IT a bezpečnosti IT vycházejí z pravidel a doporučení stanovených normou ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti. Plány pro klíčové systémy k zajištění kontinuity provozu informačního systému Skupiny v případě havárie, původně vypracované v letech 2002–2003, byly v roce 2005 podle plánu částečně aktualizovány. Tyto plány obsahují scénáře obnovení provozu jednotlivých klíčových systémů dostatečně rychle, aby vlastní činnost Skupiny nebyla ohrožena. Hlavní prioritou je eliminace negativních dopadů případné havárie na dostupnost služeb pro klienty Skupiny. Nedílnou součástí veškerých změn informační infrastruktury a systémů jsou důkladné zkoušky jejich provozuschopnosti v interních a externích sítích Skupiny. Tyto zkoušky provádí nezávislá odborná firma a jsou povinné pro všechny nové systémy i pro změny rutinních operací v informačním systému tak, aby bylo zajištěno udržení současné vysoké úrovně kvality systémů Skupiny.

E.4. Řízení kapitálu

Česká pojišťovna a.s. je z důvodu svého statutu pojišťovacího holdingu povinna dodržovat upravené ukazatele solventnosti. Hlavní regulátor Skupiny, Česká národní banka (ČNB), stanovuje kapitálové povinnosti a sleduje jejich plnění na úrovni Skupiny jako celku. Přímý dozor nad mateřskou společností a jednotlivými pojišťovnami ve Skupině provádějí místní dozorové orgány. ČNB v rámci provádění současných předpisů v oblasti kapitálové přiměřenosti vyžaduje, aby Skupina udržovala přebytek solventního kapitálu nad stanovenou minimální úrovní solventnosti.

E.4.1. Upravená metodika výpočtu solventnosti používaná ve Skupině

Upravená míra solventnosti je rozdíl mezi součtem následujících položek:

- (a) prvky, jež platné předpisy dovolují zahrnout do výpočtu míry solventnosti u dané pojišťovny;
- (b) podíl dané pojišťovny na prvcích, jež platné předpisy dovolují zahrnout do výpočtu míry solventnosti u příbuzných pojišťoven – na straně jedné

a součtem těchto položek:

- (a) účetní hodnota příbuzné pojišťovny v účetnictví dané pojišťovny;
- (b) minimální solventnost dané pojišťovny;
- (c) podíl na minimální solventnosti příbuzných pojišťoven – na straně druhé.

E.4.2. Kapitálová přiměřenost (ohlášené hodnoty)

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Minimální upravená míra solventnosti	8 391	7 925
Dostupná upravená míra solventnosti	25 037	21 271
Upravená míra solventnosti	16 646	13 345

Skupina usiluje o udržování silné základny kapitálu tak, aby si zachovala důvěru investorů, věřitelů a trhu jako celku a dále posilovala své tržní pozice. Zároveň si Skupina uvědomuje vliv úrovně kapitálu na výnos pro akcionáře a potřebu udržovat rovnováhu mezi potenciálem vyšších výnosů prostřednictvím větší míry spoléhání na cizí zdroje na straně jedné a výhodami a jistotami, které poskytuje solidní kapitálová pozice, na straně druhé.

F. Příloha ke konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty

F.1. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Goodwill	714	731
Software	1 368	1 437
Současná hodnota budoucích výnosů z nakoupeného pojistného kmene	267	290
Ostatní nehmotný majetek	55	34
Nehmotný majetek celkem	2 404	2 492

F.1.1. Goodwill

Následující tabulka představuje analýzu změn goodwillu (viz rovněž kapitola C.3.):

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zůstatek ke dni 1. ledna	731	2 132
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	-16	-39
Úbytky	-	-1 368
Kurzové rozdíly	-1	6
Zůstatek ke dni 31. prosince	714	731

Zůstatek goodwillu se vztahuje zejména k akvizici společnosti ABN AMRO Penzijní fond, a.s., v roce 2004. Posléze (ale ještě v roce 2004) došlo k fúzi společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., se společností ABN AMRO Penzijní fond, a.s. Účetní hodnota nástupnické společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s., činí ke dni 31. prosince 2007 a 31. prosince 2006 v čisté výši 584 mil. Kč. Úbytky v roce 2006 představuje především goodwill související se společnostmi převedenými mimo Skupinu prostřednictvím rozdělení (Home Credit, a. s. -1 313 mil. Kč, Home Credit Slovakia, a. s. -11 mil. Kč, Home Credit Finance Bank o.o.o. -24 mil. Kč). Goodwill je testován na trvalé snížení hodnoty vždy ke dni účetní závěrky nebo i v kratších intervalech, pokud se objeví indikátory, že k trvalému snížení jeho hodnoty mohlo dojít. Pro účely testování na trvalé snížení hodnoty je goodwill rozdělen mezi peněžotvorné jednotky. Každá peněžotvorná jednotka je definována jako skupina aktiv, která vytváří nezávisle přichází peněžní toky a představuje v rámci Skupiny samostatnou jednotku. Trvalé snížení hodnoty goodwillu je zaúčtováno v případě, že účetní hodnota dané peněžotvorné jednotky překročí její realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota subjektů s goodwillem byla stanovena na základě odhadu hodnoty z užívání. Hodnota z užívání byla odhadnuta jako očekávaná současná hodnota peněžních toků. Odhad byl odvozen od 3letých finančních plánů. Na léta následující po obdobích, pro která byly finanční plány vypracovány, byly peněžní toky odhadnuty jako stabilní (perpetuity), jejichž hodnota vychází z posledního období plánu po úpravě o očekávaný růst (4–5 %) tak, aby představovala dlouhodobě udržitelnou výši. Diskontní sazby (11–11,5 %) představují požadovanou míru návratnosti pro akcionáře a jsou vypočteny na bázi bezrizikových sazeb (úrokové sazby státních dluhopisů s nejděší splatností) upravených o rizikové přírážky (model CAPM), a to samostatně pro každý subjekt. Hodnota goodwillu je považována za trvale sníženou tehdy, když účetní hodnota peněžotvorných jednotek převyšuje jejich realizovatelnou hodnotu. Při stanovení realizovatelné hodnoty peněžotvorných jednotek vychází Skupina z odhadu hodnoty z užívání.

F.1.2. Software, ostatní nehmotný majetek a současná hodnota budoucích zisků (PVFP)

Následující tabulka analyzuje změny zbývajících kategorií nehmotných aktiv:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	PVFP z nakoupeného pojistného kmene	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek ke dni 1. ledna	3 395	64	338	3 797
Přírůstky	549	45	-	594
Úbytky	-72	-11	-	-83
Zůstatek ke dni 31. prosince	3 872	98	338	4 308
Oprávký a ztráty z trvalého snížení hodnoty				
Zůstatek ke dni 1. ledna	-1 958	-30	-48	-2 036
Odpisy běžného období	-590	-15	-23	-628
Úbytky	45	2	-	47
Kurzové rozdíly	-1	-	-	-1
Zůstatek ke dni 31. prosince	-2 504	-43	-71	-2 618
Celkem	1 368	55	267	1 690

PVFP ke dni 31. prosince 2007 se váže k akvizicím životního kmene společnosti QBE pojišťovna a.s. v roce 2005, společnosti ABN AMRO Penzijní fond, a.s., v roce 2004 a společnosti Nový ČP Penzijní fond, a.s., v roce 2002. Odpisy běžného období jsou zahrnuty v řádku „Ostatní náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	PVFP z nakoupeného pojistného kmene	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek ke dni 1. ledna	3 754	46	332	4 132
Přírůstky	627	58	–	685
z toho: Přírůstky vyrobené vlastní činností	17	–	–	17
Prodej dceřiných společností	-997	-23	–	-1 020
Úbytky ostatní	-5	-17	–	-22
Kurzové rozdíly	-1	–	6	5
Zůstatek ke dni 31. prosince	3 395	64	338	3 797
Oprávký a ztráty z trvalého snížení hodnoty				
Zůstatek ke dni 1. ledna	-1 845	-26	-17	-1 888
Odpisy běžného období	-579	-11	-13	-603
Tvorba opravných položek	–	–	-16	-16
Úbytky	2	–	–	2
Prodej dceřiných společností	465	7	–	472
Kurzové rozdíly	-1	–	-2	-3
Zůstatek ke dni 31. prosince	-1 958	-30	-48	-2 036
Celkem	1 437	34	290	1 761

F.2. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho: majetek pronajatý formou finančního leasingu
Pořizovací cena					
Zůstatek ke dni 1. ledna	4 601	3 047	278	7 926	83
Přírůstky	29	285	414	728	26
Úbytky	-3 347	-484	-34	-3 865	-24
Převod do/(z) investičního majetku			-134	-134	–
Ostatní pohyby	-48	2	-3	-49	–
Kurzové rozdíly	–	-6	–	-6	–
Zůstatek ke dni 31. prosince	1 235	2 844	521	4 600	85
Oprávký a trvalé snížení hodnoty					
Zůstatek ke dni 1. ledna	-1 866	-2 431	-4	-4 301	-32
Odpisy běžného období	-28	-351	–	-379	-25
Úbytky	738	466	–	1 204	20
Kurzové rozdíly	–	2	–	2	–
Zůstatek ke dni 31. prosince	-1 156	-2 314	-4	-3 474	-37
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	79	530	517	1 126	48

V roce 2007 uskutečnila Společnost projekt vnitřní transformace, přičemž odprodala velkou část jak investičního, tak provozního majetku. Většina tohoto majetku byla odprodána společností ovládaným společností Tenacity Ltd (Kypr). V důsledku toho došlo k významnému snížení stavu pozemků a staveb ke dni 31. prosince 2007.

Ostatní pohyby v položce Pozemky a stavby představují převod do realizovatelného dlouhodobého majetku.

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho: majetek pronajatý formou finančního leasingu
Požizovací cena					
Zůstatek ke dni 1. ledna	6 144	4 758	369	11 271	71
Přírůstky	1 435	537	240	2 212	18
Úbytky	-827	-335	-48	-1 210	-7
Odprodej dceřiných podniků	-1 930	-1 889	-13	-3 832	-
Převod do/z investičního majetku	16	-	-236	-220	-
Ostatní pohyby	-224	-	-34	-258	-
Kurzové rozdíly	-13	-24	-	-37	1
Zůstatek ke dni 31. prosince	4 601	3 047	278	7 926	83
Oprávký a trvalé snížení hodnoty					
Zůstatek ke dni 1. ledna	-2 059	-2 772	-4	-4 835	-50
Odpisy běžného období	-95	-619	-	-714	-1
Tvorba opravných položek	-56	-2	-	-58	-
Zúčtování opravných položek	8	-	-	8	-
Úbytky	260	266	-	526	1
Odprodej dceřiných podniků	75	691	-	766	19
Ostatní pohyby	-	-6	-	-6	-
Kurzové rozdíly	1	11	-	12	-1
Zůstatek ke dni 31. prosince	-1 866	-2 431	-4	-4 301	-32
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	2 735	616	274	3 625	51

Ostatní pohyby představují převod vybraných pozemků a staveb s celkovou účetní hodnotou 258 mil. Kč do realizovatelného dlouhodobého majetku a převody z hmotného majetku ve výstavbě ve výši 34 mil. Kč.

F.3. Investiční majetek

Níže se uvádí analýza změn investičního majetku:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zůstatek ke dni 1. ledna	2 616	2 626
Přírůstky	69	278
Převod do/z provozního a ostatního hmotného majetku	133	-16
Výnos z odprodeje investičního majetku	-2 012	-259
Realizovaný zisk z investičního majetku	23	47
Realizovaná ztráta z investičního majetku	-304	-83
Nerealizovaný zisk z investičního majetku	1	109
Nerealizovaná ztráta z investičního majetku	-2	-86
Zůstatek ke dni 31. prosince	524	2 616

V roce 2007 uskutečnila Společnost projekt vnitřní transformace, přičemž odprodala velkou část jak investičního, tak provozního majetku. Většina tohoto majetku byla odprodána společností ovládaným společností Tenacity Ltd (Kypr). V důsledku toho došlo k významnému snížení investičního majetku ke dni 31. prosince 2007.

Reálná hodnota investičního majetku vychází z odhadné ceny stanovené nezávislým znalcem s potřebnou odbornou kvalifikací, který má navíc zkušenosti z nedávné doby s odhadováním cen majetku ve stejné lokalitě a kategorii, v jaké se nachází oceňovaný investiční majetek. V této metodě se jako klíčové veličiny používají odhadované tržní výnosy z pronájmu (vypočtené na základě míry inflace), míra využití kapacit, náklady na údržbu a obnovu (vycházejí z pořizovací ceny, technického stavu, životnosti majetku a diskontní sazby stanovené s ohledem na dané podmínky).

F.4. Finanční nástroje

Analýza finančních nástrojů zahrnutých do finančních aktiv:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Realizovatelná finanční aktiva	29 084	6 355
Finanční aktiva držena do splatnosti	1 980	1 887
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	13 868	16 284
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	78 667	93 002
Úvěry a pohledávky	32 530	23 825
Celkem	156 129	141 353

F.4.1. Realizovatelná finanční aktiva

Složení realizovatelných finančních aktiv je následující:

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč	Účetní hodnota	Nerealizovaný zisk/ztráta účtované ve vlastním kapitálu	Kurzové rozdíly účtované ve výkazu zisku a ztráty	Ztráta z trvalého snížení hodnoty účtovaná přímo ve výkazu zisku a ztráty	Amortizovaná pořízovací cena
Dluhopisy	28 763	-921	-113	–	29 797
Státní dluhopisy	20 973	-870	–	–	21 843
Ostatní dluhopisy emitované veřejnoprávními subjekty	51	–	–	–	51
Korporátní dluhopisy	7 739	-51	-113	–	7 903
Akcie	321	4	–	-4	321
Majetkové cenné papíry	321	4	–	-4	321
Ostatní	–	191	–	-191	–
Celkem	29 084	-726	-113	-195	30 118

V roce 2007 pokračovala Společnost v restrukturalizaci svých portfolií finančních aktiv v souladu se svou investiční strategií. Výsledkem bylo významné zvýšení v této kategorii majetku.

Společnost během roku 2007 odprodala akcie společnosti ČSOB, a.s., v celkové účetní hodnotě 693 mil. Kč z portfolia realizovatelných finančních aktiv.

ke dni 31. prosince 2006 mil. Kč	Účetní hodnota	Nerealizovaný zisk/ztráta účtované ve vlastním kapitálu	Kurzové rozdíly účtované ve výkazu zisku a ztráty	Ztráta z trvalého snížení hodnoty účtovaná přímo ve výkazu zisku a ztráty	Amortizovaná pořízovací cena
Dluhopisy	5 445	4	-25	–	5 466
Státní dluhopisy	4 858	1	-17	–	4 874
Korporátní dluhopisy	587	3	-8	–	592
Akcie	910	604	–	-4	310
Majetkové cenné papíry	910	604	–	-4	310
Ostatní	–	-74	–	74	–
Celkem	6 355	534	-25	70	5 776

F.4.2. Finanční aktiva držaná do splatnosti

Analýza finančních aktiv držaných do splatnosti:

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací cena	Ztráta z trvalého snížení hodnoty	Účetní hodnota
Dluhopisy	2 244	1 980	–	1 980
Státní dluhopisy	157	153	–	153
Korporátní dluhopisy	2 087	1 827	–	1 827
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	2 244	1 980	–	1 980

ke dni 31. prosince 2006 mil. Kč	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací cena	Ztráta z trvalého snížení hodnoty	Účetní hodnota
Dluhopisy	2 307	1 887	–	1 887
Státní dluhopisy	87	71	–	71
Korporátní dluhopisy	2 220	1 816	–	1 816
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	2 307	1 887	–	1 887

F.4.3. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určená k obchodování

Složení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy	120	125
Dluhopisy emitované ostatními veřejnoprávními subjekty	–	125
Korporátní dluhopisy	120	–
Ostatní dluhové cenné papíry	–	130
Akcie	13 266	15 356
Majetkové cenné papíry	13 266	15 356
Kladná reálná hodnota derivátů	482	673
Celkem	13 868	16 284

Veškeré finanční instrumenty určené k obchodování jsou oceňovány na základě kótovaných tržních cen, a to s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány pomocí všeobecně přijatých oceňovacích metod (tj. diskontované očekávané budoucí peněžní toky, model Black-Scholes apod. – podle typu derivátu).

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobné údaje o derivátech:

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Úrokové deriváty					
Veřejně neobchodované instrumenty					
Úrokové swapy	–	6 792	15 005	126	-144
Celkem	2 375	6 792	15 005	126	-144

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Měnové deriváty					
Veřejně neobchodované instrumenty					
Forwardové kontrakty na cizí měnu	6 773	–	–	6	-70
Měnové swapy	17 021	–	971	339	-219
Mezisoučet	23 794	–	971	345	-289
Veřejně obchodované instrumenty					
Měnové opce (prodej)	–	-2	–	–	-2
Celkem	23 794	-2	971	345	-291

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč Akciové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované instrumenty					
Akciové/indexové swapy	–	–	420	11	-11
Celkem	–	–	420	11	-11

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč Kreditní swapy	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované instrumenty					
	–	133	–	–	-4
Celkem	–	133	–	–	-4

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč Úrokové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované instrumenty					
Úrokové swapy	3 000	999	29 908	254	-355
Celkem	3 000	999	29 908	254	-355

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč Měnové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované instrumenty					
Forwardové kontrakty na cizí měnu	5 593	–	–	43	–
Měnové swapy	18 657	868	971	364	-12
Měnové opce (nákup)	1 121	110	–	12	–
Měnové opce (prodej)	302	220	–	–	-13
Mezisoučet	25 673	1 198	971	419	-25
Veřejně obchodované instrumenty					
Měnové opce (prodej)	610	–	–	–	-16
Celkem	26 283	1 198	971	419	-41

Veškerý zisk/ztráta z derivátů se účtují do výkazu zisku a ztráty.

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč Kreditní deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované instrumenty					
	–	–	137	–	-12
Celkem	–	–	137	–	-12

F.4.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčená k obchodování

Složení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy	62 024	79 051
Státní dluhopisy	29 413	38 799
Ostatní dluhopisy emitované veřejnoprávními subjekty	1 386	1 596
Korporátní dluhopisy	31 225	38 656
Ostatní dluhové cenné papíry	1 389	928
Akcie	15 254	12 510
Majetkové cenné papíry	5 284	4 463
Investice do podílových fondů	9 970	8 047
Ostatní	–	513
Celkem	78 667	93 002

F.4.5. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (určená i neurčená k obchodování) – analýza podle oceňovací metody

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Tržní cena	68 484	82 535
Současná hodnota budoucích peněžních toků	12 906	17 333
Očekávaná cena prodeje/zpětného odkupu	10 663	8 745
Kladná tržní hodnota derivátů	482	673
Celkem	92 535	109 286

U instrumentů, jako jsou podílové listy otevřených podílových fondů, u nichž má Skupina právo kdykoliv požádat o zpětný odkup svého podílu na daném fondu a inkasovat za něj cenu v hotovosti, která se rovná jejímu podílu na čistém obchodním jmění fondu, se za reálnou hodnotu instrumentu považuje cena tohoto zpětného odkupu.

F.4.6. Úvěry a výpomoc bankám

Složení úvěrů a výpomoci bankám:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Termínové vklady u bank	16 389	13 184
Úvěry bankám	254	254
Úvěry a výpomoc poskytnuté v rámci repo operací	6 529	1 770
Ostatní	–	164
Úvěry a výpomoc bankám celkem	23 172	15 372

V následující tabulce jsou uvedeny úvěry a výpomoc bankám v hrubé výši i ztráty z trvalého snížení jejich hodnoty:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Úvěry a výpomoc bankám – neztrátové	22 918	15 118
Úvěry a výpomoc bankám – ztrátové	4 044	4 044
Mezisoučet	26 962	19 162
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-3 790	-3 790
Úvěry a výpomoc bankám celkem, očištěné	23 172	15 372

F.4.7. Úvěry a výpomoc nebankovním subjektům

V následující tabulce jsou uvedeny úvěry a výpomoc nebankovním subjektům v hrubé výši i ztráty z trvalého snížení jejich hodnoty:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Úvěry a výpomoc nebankovním subjektům – neztrátové	2 126	547
Úvěry a výpomoc nebankovním subjektům – ztrátové	5 065	5 357
Mezisoučet	7 191	5 904
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-5 065	-5 356
Úvěry a výpomoc bankám celkem, očištěné	2 126	548

F.4.8. Pohledávky

Analýza pohledávek:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Pohledávky z přímého pojištění	6 776	5 888
Pohledávky za pojistníky	6 728	5 846
Pohledávky za zprostředkovateli	48	42
Pohledávky ze zajištění	674	628
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	1 519	3 190
Daňové pohledávky	407	68
Mezisoučet	9 376	9 774
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-2 144	-1 869
Pohledávky celkem, očištěné	7 232	7 905

F.5. Realizovatelný dlouhodobý majetek

Dvě Skupinou dříve využívané či částečně využívané budovy jsou ke dni účetní závěrky vedeny jako realizovatelný dlouhodobý majetek, a to na základě příslibu jejich prodeje učiněného buď přímo ve smlouvě, nebo během závěrečných jednání s kupujícími. Snahy o prodej těchto budov pokračují a realizace prodeje se očekává během roku 2008. Realizovatelný dlouhodobý majetek ke dni 31. prosince 2007 představoval 49 mil. Kč a související odložená daňová pohledávka činila 5 mil. Kč.

Těsně před převodem byl tento majetek veden v účetní hodnotě 49 mil. Kč.

F.6. Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách

Analýza podílů zajistitelů na pojistně technických rezervách:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách	1 320	1 529
Aktiva vzešlá ze zajistných smluv celkem	1 320	1 529
Krátkodobá	697	857
Dlouhodobá	623	672
Celkem	1 320	1 529

Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajistitelů Skupiny na očekávaných budoucích výplatách pojistných plnění a dále podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Smlouvy o pasivním zajištění nezstavují Skupinu jejich přímých závazků vůči pojistníkům. Skupina je proto vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s pasivním zajištěním do té míry, v jaké zajišťatelé nebudou schopni splnit své závazky vyplývající ze zajišťných smluv. V tabulce jsou uvedeny procentuální podíly na pojistně technických rezervách, postoupené zajišťatelům podle ratingu agentury Standard & Poor's:

Rating ke dni 31. prosince	Podíl na pojistně technických rezervách (%)	
	2007	2006
AAA	4 %	5 %
AA+ až AA-	36 %	34 %
A+ až A -	49 %	50 %
Nižší než A-	5 %	0 %
Bez ratingu	5 %	11 %

F.7. Odložená daň

Následující tabulka uvádí změny odložené daně v čisté výši:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Odložená daňová pohledávka/(závazek) celkem, netto ke dni 1. ledna	-685	-406
Odložený daňový (náklad)/výnos za účetní období	228	-304
Odložená daň zaúčtovaná přímo do vlastního kapitálu	109	51
Úbytek dceřiných podniků	-	-36
Kurzové rozdíly	-3	10
Odložená daňová pohledávka/(závazek) celkem, netto ke dni 31. prosince	-351	-685

Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka/závazek má následující složení:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007 Odložený daňový závazek	2007 Odložená daňová pohledávka	2006 Odložený daňový závazek	2006 Odložená daňová pohledávka
Nehmotná aktiva	-20	-	-4	-
Finanční aktiva	-105	296	-207	373
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-94	10	-124	-
Realizovatelná finanční aktiva	-1	6	-70	-
Finanční aktiva držená do splatnosti	-10	-	-13	-
Úvěry a pohledávky	-	280	-	373
Investiční majetek	-64	-	-	22
Provozní a ostatní hmotný majetek	-37	-	-306	-
Ostatní aktiva	-	5	-23	-
Časové rozlišení aktivní	-204	85	-13	84
Závazky z pojištění	-580	188	-630	4
Finanční závazky	-	33	-	29
Závazky	-	33	-	29
Rezervy	-	42	-	8
Čistá aktiva náležející podílníkům podílových fondů	-	-	-	-
Časové rozlišení pasivní	-	-	-	-
Ostatní přechodné rozdíly	-	-	-24	-
Vykázané daňové ztráty minulých let	-	10	-	2
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	-480	129	-1 207	522
Odložená daňová pohledávka/(závazek) celkem, netto	-1 010	659	-1 207	522

Následující tabulka uvádí přehled nevykázané odložené daňové pohledávky:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Daňový dopad nevykázaných odečitatelných daňových rozdílů	47	42
Daňový dopad nevyužitých daňových ztrát minulých období	–	76
Nevykázaná potenciální odložená daňová pohledávka	47	118

Některé společnosti ve Skupině vykázaly v nedávných obdobích daňové ztráty, které lze v budoucích obdobích odečíst z daňového základu. O odložené daňové pohledávce se neúčtuje do té míry, v jaké se považuje za nepravděpodobné, že by Společnost v budoucnu vytvořila zdanitelný zisk, proti němuž bude moci tyto daňové ztráty uplatnit. Nevyužitá daňová ztráty lze takto využít v období 2008 až 2012. Ke dni 31. prosince 2007 a 31. prosince 2006 nebylo o odloženém daňovém závazku z titulu nerozdělených hospodářských výsledků dceřiných podniků účtováno, protože o načasování těchto závazků rozhoduje Skupina a ta se domnívá, že takové závazky v dohledné době nevzniknou.

F.7.1. Odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu

Odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu zahrnuje:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zisk z přecenění při převodu provozního a ostatního hmotného majetku do investičního majetku	-4	-41
Zisk z přecenění realizovatelných cenných papírů	5	-77
Celkem	1	-118

F.8. Ostatní aktiva

Složení ostatních aktiv je následující:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Zásoby	16	9
Opravná položka	–	–
Zásoby celkem	16	9
Umělecká díla	52	56
Ostatní aktiva	46	104
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	–	–
Ostatní aktiva celkem	114	169

F.9. Časové rozlišení aktivní

Analýza časového rozlišení aktivního:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Nájemné	120	120
Poskytnuté zálohy	45	96
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	1 493	653
Časové rozlišení aktivní celkem	1 658	869

Skupina časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Celkové časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

Nárůst časového rozlišení pořizovacích nákladů souvisí s rozmachem neživotního pojištění v Rusku.

F.10. Peníze a peněžní ekvivalenty

Analýza peněz a peněžních ekvivalentů:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Pokladní hotovost	–	31
Vklady u bank – splatné na požádání	3 157	4 353
Vklady u centrálních bank	–	–
Ostatní peněžní hodnoty	8	8
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	3 165	4 392
z toho: Peníze a peněžní ekvivalenty s omezenou disponibilitou	–	–

F.11. Vlastní kapitál a fondy

Vlastní kapitál a ostatní fondy náležející akcionářům mateřského podniku zahrnují:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Základní kapitál	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly	-715	664
Zákonné a statutární fondy	1 051	872
Fond na kurzové přepočty	50	95
Fond vyrovnávací rezervy	2 765	2 515
Hospodářský výsledek běžného období, netto	7 326	10 858
Nerozdělené hospodářské výsledky	7 822	2 547
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	22 299	21 551
Vlastní kapitál náležející kapitálové složce prvků dobrovolné spoluúčasti	-1 491	-390
Vlastní kapitál celkem	20 808	21 161

Vlastní kapitál a fondy představují zůstatkový podíl na čistých aktivech Skupiny po odečtení všech závazků a menšinových podílů.

F.11.1. Základní kapitál

Základní kapitál představuje hodnotu, na kterou je omezena výše ručení akcionářů za závazky daného subjektu. Výše ručení je omezena na nominální hodnotu základního kapitálu podle rozhodnutí valné hromady.

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a emitovaných akciích:

	2007	2006
Počet schválených akcií	40 000	40 000
Počet emitovaných akcií	40 000	40 000
z toho: plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota jedné akcie (Kč)	100 000	100 000

Následující tabulka shrnuje změny počtu emitovaných akcií během účetního období:

	Kmenové akcie	
	2007	2006
Zůstatek ke dni 1. ledna	40 000	2 980 963
Nově emitované akcie během účetního období	–	1 019 037
Změna nominální hodnoty akcií	–	-3 960 000
Zůstatek ke dni 31. prosince	40 000	40 000

Ke dni 31. prosince 2007 se zapsaný základní kapitál skládal z akcií na jméno v celkové nominální hodnotě 4 000 mil. Kč (2006: 4 000 mil. Kč) a žádných akcií na majitele. Majitelé kmenových akcií mají právo na výplatu vyhlášených dividend a dále mají právo hlasovat na valné hromadě Společnosti s tím, že počet hlasů se rovná počtu akcií v majetku daného akcionáře.

Valná hromada Společnosti konaná dne 30. června 2006 rozhodla o zvýšení základního kapitálu o 1 019 mil. Kč z nerozdělených hospodářských výsledků. Zvýšení základního kapitálu bylo zapsáno v obchodním rejstříku dne 15. srpna 2006.

Valná hromada Společnosti konaná dne 19. září 2006 rozhodla o zvýšení nominální hodnoty akcií z 1 000 Kč na jednu akcii na 100 000 Kč na akcii.

F.11.2. Oceňovací rozdíly

Tato položka vlastního kapitálu představuje kladný oceňovací rozdíl po odečtení odložené daně, zaúčtovaný na majetek převedený z provozního a ostatního hmotného majetku do investičního majetku po změně charakteru užívání majetku, a dále změny reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv.

F.11.3. Zákonné a statutární fondy

Tvorba a užití zákonných a statutárních fondů se řídí platnými právními předpisy a stanovami každé ze společností ve Skupině. Zákonný rezervní fond není možné rozdělovat mezi akcionáře.

F.11.4. Fond na kurzové přepočty

Fond na kurzové přepočty obsahuje kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu částek v účetních závěrkách těch společností ve Skupině, jejichž funkční měna je jiná než měna účetní závěrky Skupiny.

F.11.5. Fond vyrovnávací rezervy

Povinnost tvořit a vést vyrovnávací rezervu je dána místními právními předpisy v oblasti pojišťovnictví. Vzhledem k tomu, že tato rezerva nespĺňuje definici závazku podle IFRS, je vedena odděleně v rámci vlastního kapitálu. Prostředky ve vyrovnávací rezervě nelze rozdělovat mezi akcionáře.

F.11.6. Dividendy

Na výroční valné hromadě konané dne 19. dubna 2007 schválil akcionář výplatu dividendy z hospodářského výsledku roku 2006 ve výši 137 500 Kč na každou akcii o nominální hodnotě 100 000 Kč. Celková výše dividendy tak činí 5 500 mil. Kč.

F.11.7. Kapitálová složka prvků dobrovolné spoluúčasti

Kapitálová složka prvků dobrovolné spoluúčasti představuje smluvně dané právo pojistníků na pojistná plnění nad rámec garantovaných pojistných plnění. Podrobné informace viz kapitola D.1.3.

F.12. Závazky z pojištění

Složení pojistně technických rezerv:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007	2006
Rezerva na nezasloužené pojistné	8 168	6 553
Pojistné události nahlášené, u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS)	11 167	10 859
Pojistné události, které nastaly, ale dosud nebyly nahlášeny (IBNR)	5 550	5 275
Rezerva životních pojištění	69 025	69 123
Ostatní technické rezervy	585	638
Pojistně technické rezervy celkem	94 495	92 448

F.12.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje rezervy na nezasloužené pojistné neživotních pojištění:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	6 553	-361	6 192
Přírůstek běžného období	17 400	-1 347	16 053
Rozpuštěno do výkazu zisku a ztráty	-15 683	1 430	-14 253
Přepočten údajů v cizích měnách	-102	-2	-104
Převody	-	1	1
Zůstatek ke dni 31. prosince	8 168	-279	7 889

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	5 624	-275	5 349
Přírůstek běžného období	26 924	-442	26 482
Rozpuštěno do výkazu zisku a ztráty	-26 336	355	-25 981
Přepočten údajů v cizích měnách	2	1	3
Převody	339	-	339
Zůstatek ke dni 31. prosince	6 553	-361	6 192

Převody v roce 2006 představují rezervy vytvořené na společnosti Skupiny, které byly během předmětného období odprodány (zůstatek je eliminován v počátečním zůstatku, ale v konečném zůstatku je zahrnut).

F.12.2. Pojistné události nahlášené (RBNS)

V následující tabulce se uvádí analýza pojistných událostí nahlášených pojistníky, ale k datu účetní závěrky nevyřízených:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	10 859	-903	9 956
Nově nahlášené pojistné události	12 820	-597	12 223
Z toho: v běžném období	11 685	-539	11 146
Převod z IBNR	1 135	-58	1 077
Odečet nákladů na pojistná plnění	-12 454	761	-11 693
Přepočten údajů v cizích měnách	-58	-5	-63
Převody	-	1	1
Zůstatek ke dni 31. prosince	11 167	-743	10 424

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	10 982	-707	10 275
Nově nahlášené pojistné události	14 108	-497	13 611
Z toho: v běžném období	12 837	-429	12 408
Převod z IBNR	1 271	-68	1 203
Odečet nákladů na pojistná plnění	-14 213	307	-13 906
Přepočten údajů v cizích měnách	-20	-1	-21
Převody	2	-5	-3
Zůstatek ke dni 31. prosince	10 859	-903	9 956

F.12.3. Pojistné události nastalé, ale nenahlášené (IBNR)

V následující tabulce se uvádí analýza pojistných událostí nastalých, ale k datu účetní závěrky nenahlášených:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Brutto	Podíl zajišťitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	5 275	-257	5 018
Přirůstky během účetního období	1 410	-81	1 329
Převod do RBNS	-1 135	58	-1 077
Ostatní pohyby	-	-13	-13
Zůstatek ke dni 31. prosince	5 550	-293	5 257

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Brutto	Podíl zajišťitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	5 482	-150	5 332
Přirůstky během účetního období	1 056	-175	881
Převod do RBNS	-1 271	68	-1 203
Ostatní pohyby	8	-	8
Zůstatek ke dni 31. prosince	5 275	-257	5 018

Vývoj nahlášených škod je prezentován v následující tabulce:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	před rokem 2001	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Celkem
Odhad škod běžného roku provedený na konci roku	x	10 013	21 707	11 885	13 803	14 589	16 037	13 915	x
O rok později	x	10 188	20 957	11 960	13 659	13 721	15 087	x	x
O dva roky později	x	10 034	20 969	11 687	13 305	13 504	x	x	x
O tři roky později	x	9 951	21 041	11 489	13 156	x	x	x	x
O čtyři roky později	x	9 884	20 943	11 480	x	x	x	x	x
O pět let později	x	9 725	20 832	x	x	x	x	x	x
O šest let později	x	9 670	x	x	x	x	x	x	x
Odhad celkových škod	x	9 670	20 832	11 480	13 156	13 504	15 087	13 915	-
Výplacená plnění celkem	x	9 034	20 021	10 539	11 820	11 921	12 553	8 169	-
Mezisoučet	1 549	636	811	941	1 336	1 583	2 534	5 746	15 136
Rezerva na nenahlášené škody nerozlišovaná podle roku škody	-	-	-	-	-	-	-	-	523
Náklady na likvidaci škod	-	-	-	-	-	-	-	-	1 058
Hodnota vykázaná v rozvaze	-	-	-	-	-	-	-	-	16 717

F.12.4. Rezerva životních pojištění

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	69 123	-6	69 117
Příděl pojistného	10 895	-	10 895
Zúčtování z důvodu vyplácených plnění, odbytného a storen	-8 826	1	-8 825
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Skupiny	-2 538	-	-2 538
Ostatní pohyby – např. převody účastníků penzijního připojištění	30	-	30
Přepočty údajů v cizích měnách	-43	-	-43
Technický úrok	2 140	-	2 140
Změny kurzu podílových listů	-114	-	-114
Změna provedená na základě výsledku testu postačitelnosti závazků	-1 801	-	-1 801
Připsané podíly na zisku (DPF)	149	-	149
Zúčtování v důsledku absence příspěvků u některých pojistných smluv	-2	-	-2
Změna IBNR a RBNS	29	3	32
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-17	-	-17
Zůstatek ke dni 31. prosince	69 025	-2	69 023

V rámci rezervy životních pojištění existuje deficit (nepostačitelnost) ve výši 1 334 mil. Kč (2006: 3 135 mil. Kč), který vyplývá především z rozdílů mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou sazbou použitou při výpočtu sazeb pojistného. Nejvýznamnějšími parametry s dopadem na úroveň rezervy byly vývoj bezrizikových úrokových sazeb používaných při diskontování a změna hodnoty opce na garantovanou úrokovou sazbu. Změny na makroekonomické úrovni včetně změn bezrizikových sazeb mají přímý dopad na předpokládanou kolísavost významných finančních parametrů používaných ve stochastických modelech a při oceňování. Celkový dopad na rezervu činil -958 mil. Kč.

Mezi další významné faktory s vlivem na ostatní rezervy životních pojištění v roce 2007 patří vývoj pojistného kmene a očekávaná výše nákladů. Vliv vývoje pojistného kmene měl podobu snížení rezervy o 455 mil. Kč a změna nákladů včetně dopadu inflace vyústila v další snížení rezervy o 394 mil. Kč.

Další předpoklady související s trváním pojištění, mírou úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti a ostatní faktory ovlivňující výši ostatních rezerv životních pojištění zvýšily rezervu o 6 mil. Kč. Jejich dopad byl tedy zanedbatelný.

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	68 062	-3	68 059
Příděl pojistného	10 249	-4	10 245
Zúčtování z důvodu vyplácených plnění, odbytného a storen	-8 441	-	-8 441
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Skupiny	-2 360	-	-2 360
Přirůstky/úbytky z důvodu akvizic/odprodejů pojistných kmenů	-6	-	-6
Ostatní pohyby – např. převody účastníků penzijního připojištění	33	-	33
Přepočty údajů v cizích měnách	100	-	100
Technický úrok	2 159	-	2 159
Změny kurzu podílových listů	5	-	5
Změna provedená na základě výsledku testu postačitelnosti závazků	-836	-	-836
Připsané podíly na zisku (DPF)	99	-	99
Změna IBNR a RBNS	126	2	128
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-66	-1	-67
Změna rezervy na náklady spojené se správou pojistného kmene	-1	-	-1
Zůstatek ke dni 31. prosince	69 123	-6	69 117

V rámci rezervy životních pojištění existuje deficit (nepostačitelnost) ve výši 3 135 mil. Kč (2005: 3 971 mil. Kč), který vyplývá především z rozdílů mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou sazbou použitou při výpočtu sazeb pojistného. Nejvýznamnějšími parametry s dopadem na úroveň ostatních rezerv životních pojištění v roce 2006 byly vývoj pojistného kmene a očekávaná výše nákladů. Vliv vývoje pojistného kmene měl podobu snížení rezervy o 541 mil. Kč a změna nákladů včetně dopadu inflace vyústila v další snížení rezervy o 332 mil. Kč.

Mezi další významné faktory s vlivem na ostatní rezervy životních pojištění v roce 2006 patří vývoj bezrizikových úrokových sazeb používaných při diskontování a změna hodnoty opce na garantovanou úrokovou sazbu. Změny na makroekonomické úrovni včetně změn bezrizikových sazeb mají přímý dopad na předpokládanou kolísavost významných finančních parametrů používaných ve stochastických modelech a při oceňování. Celkový dopad na rezervu činil -76 mil. Kč. Změna hodnoty opce na garantovanou úrokovou sazbu vyústila v nárůst rezervy o 110 mil. Kč.

Další předpoklady, jako např. předpokládaný nárůst nákladů z důvodu inflace, storna a ostatní faktory ovlivňující výši ostatních rezerv životních pojištění, snížily rezervu o 3 mil. Kč.

F.12.5. Ostatní pojistně technické rezervy

Vývoj ostatních technických rezerv znázorňuje následující tabulka:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Rezerva na stárnutí	Garantované smluvní prémie	Celkem
Brutto			
Zůstatek ke dni 1. ledna	189	449	638
Zvýšení rezervy – zahrnuto do výkazu zisku a ztráty	14	880	894
Rozpuštění rezervy do výkazu zisku a ztráty	–	-947	-947
Zůstatek rezerv ke dni 31. prosince, brutto	203	382	585
Podíl zajistitelů			
Zůstatek ke dni 1. ledna	–	-2	-2
Zvýšení rezervy – zahrnuto do výkazu zisku a ztráty	–	-3	-3
Rozpuštění rezervy do výkazu zisku a ztráty	–	2	2
Zůstatek podílů zajistitelů ke dni 31. prosince	–	-3	-3
Netto			
Zůstatek ke dni 1. ledna	189	447	636
Zvýšení rezervy – zahrnuto do výkazu zisku a ztráty	14	877	891
Rozpuštění rezervy do výkazu zisku a ztráty	–	-945	-945
Zůstatek rezerv ke dni 31. prosince, netto	203	379	582
za rok končící 31. prosincem 2006			
mil. Kč	Rezerva	Garantované	Celkem
Brutto			
Zůstatek ke dni 1. ledna	173	435	608
Zvýšení rezervy – zahrnuto do výkazu zisku a ztráty	15	461	476
Rozpuštění rezervy do výkazu zisku a ztráty	1	-447	-446
Zůstatek rezerv ke dni 31. prosince, brutto	189	449	638
Podíl zajistitelů			
Zůstatek ke dni 1. ledna	–	-3	-3
Zvýšení rezervy – zahrnuto do výkazu zisku a ztráty	–	-2	-2
Rozpuštění rezervy do výkazu zisku a ztráty	–	3	3
Zůstatek podílů zajistitelů ke dni 31. prosince	–	-2	-2
Netto			
Zůstatek ke dni 1. ledna	173	432	605
Zvýšení rezervy – zahrnuto do výkazu zisku a ztráty	15	459	474
Rozpuštění rezervy do výkazu zisku a ztráty	1	-444	-443
Zůstatek rezerv ke dni 31. prosince, netto	189	447	636

F.12.6. Zbytková splatnost závazků z pojištění a finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	5 až 10 let	10 až 15 let	15 až 20 let	Nad 20 let	Nestano- vená	Celkem
Závazky z pojištění	16 403	11 197	18 941	14 700	12 166	21 088	–	94 495
Rezerva na nezasloužené pojistné	7 366	786	16	–	–	–	–	8 168
RBNS a IBNR	7 251	3 938	1 661	1 501	1 264	1 102	–	16 717
Rezervy životních pojištění	1 402	6 432	17 224	13 159	10 862	19 946	–	69 025
Ostatní technické rezervy	384	41	40	40	40	40	–	585
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	3 882	12 559	12 098	6 185	2 092	2 495	–	39 311
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	3 801	12 307	11 850	6 055	2 050	2 450	–	38 513
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti v investičních smlouvách	81	252	248	130	42	45	–	798
Závazky z pojištění a závazky z investičních smluv celkem	20 285	23 756	31 039	20 885	14 258	23 583	–	133 806

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	5 až 10 let	10 až 15 let	15 až 20 let	Nad 20 let	Nestano- vená	Celkem
Závazky z pojištění	15 418	9 590	19 571	16 253	12 934	18 682	–	92 448
Rezerva na nezasloužené pojistné	6 095	458	–	–	–	–	–	6 553
RBNS a IBNR	7 320	4 076	1 454	1 300	1 069	915	–	16 134
Rezervy životních pojištění	1 552	5 018	18 079	14 916	11 828	17 730	–	69 123
Ostatní technické rezervy	451	38	38	37	37	37	–	638
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	3 160	10 388	9 951	5 072	1 716	2 060	–	32 347
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	3 071	10 110	9 678	4 929	1 669	2 012	–	31 469
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti v investičních smlouvách	89	278	273	143	47	48	–	878
Závazky z pojištění a závazky z investičních smluv celkem	18 578	19 978	29 522	21 325	14 650	20 742	–	124 795

F.13. Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti

Finančními závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se rozumějí závazky ze smluv, které nesplňují definici pojistné smlouvy a zároveň obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti.

Účetní hodnota těchto závazků odpovídá hodnotě přijatých vkladů navýšené o naběhlý úrok. Pokud je výše pojistného a pojistného plnění sjednána ve smlouvě, použije se stejná oceňovací metoda jako u rezerv životního pojištění v rámci závazků z pojistného.

Složení finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	38 513	31 469
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti u investičních smluv	798	878
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti celkem	39 311	32 347

Následující tabulka obsahuje analýzu změny garantovaných závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zůstatek ke dni 1. ledna	31 469	25 470
Příděl pojistného	9 800	8 472
Rozpuštění v důsledku vyplacených plnění, odbytného a storen	-3 644	-3 301
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Skupiny	-34	-30
Technický úrok	36	33
Prémie přiznané z rozhodnutí Skupiny (prvky dobrovolné spoluúčasti)	886	825
Zůstatek ke dni 31. prosince	38 513	31 469

Následující tabulka obsahuje analýzu závazků z prvků dobrovolné spoluúčasti v investičních smlouvách:

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	878	–	878
Nově přiznané slevy z pojistného/podíly na zisku	798	–	798
Příděl do smluvních vkladů účastníků	-878	–	-878
Z toho: penzijní připojištění	-878	–	-878
Zůstatek ke dni 31. prosince	798	–	798

za rok končící 31. prosincem 2006 mil. Kč	Brutto	Podíl zajistitelů	Netto
Zůstatek ke dni 1. ledna	821	–	821
Nově přiznané slevy z pojistného/podíly na zisku	878	–	878
Příděl do smluvních vkladů účastníků	-821	–	-821
Z toho: penzijní připojištění	-821	–	-821
Zůstatek ke dni 31. prosince	878	–	878

F.14. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů

Amortizace případného disážia nebo ážia a úroky ze závazků z ostatních emitovaných cenných papírů jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

V následující tabulce se uvádí zbytková splatnost obligací emitovaných Skupinou (ke dni 31. prosince 2006: žádná):

za rok končící 31. prosincem 2007 mil. Kč	Celkem	2 roky až 5 let
Obligace 2012, úrok 5,10 %	499	499
Emitované obligace celkem	499	499

Česká národní banka schválila v listopadu 2007 obligační program společnosti Česká pojišťovna a.s. s dobou trvání 10 let. V rámci tohoto programu může ČP emitovat nezajištěné obligace až do maximální výše 10 mld. Kč. Dne 13. prosince 2007 vydala ČP v rámci tohoto programu emisi pětiletých obligací s fixním kuponem v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč a splatností v roce 2012. Obligace jsou veřejně obchodované na Burze cenných papírů Praha, a.s.

F.15. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou následující:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Záporná reálná hodnota derivátů	450	396
Úrokové deriváty	144	355
Měnové deriváty	291	41
Akciové deriváty	11	–
Ostatní deriváty	4	–
Smluvní závazek dodání cenných papírů	–	12
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	450	408

F.16. Úvěry a depozita

Složení úvěrů a depozit je následující:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Přijaté úvěry a depozita od bank		
Bankovní úvěry přijaté v rámci repo operací	–	277
Přijaté úvěry a depozita od nebankovních subjektů		
Ostatní přijaté úvěry od nebankovních subjektů	1	13
Úvěry a depozita celkem	1	290

Úrok z těchto závazků je vykázán na řádku „Úrokové a obdobné náklady“.

Přijaté úvěry a depozita od nebankovních subjektů představují závazky vůči klientům Skupiny z řad právnických i fyzických osob.

F.17. Rezervy

Složení ostatních rezerv:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Rezerva na transformaci	3	6
Rezerva na soudní spory	3	3
Rezerva na ručení za závazky Kancelářů z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla	2 353	2 458
Pojištění zaměstnanců	156	147
Ostatní rezervy	184	4
Ostatní rezervy celkem	2 699	2 618

Rezerva na ručení za závazky Kancelářů z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (dále jen „deficit z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 došlo v České republice k nahrazení zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla, a to smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla (ve Slovenské republice 31. prosince 2001). Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999 (ve Slovenské republice do 31. prosince 2001) včetně deficitu přijatého pojistného vůči nákladům a závazkům byly převedeny na Českou a Slovenskou kancelář pojistitelů (dále jen „Kanceláře“).

Dne 12. října 1999 byla Skupině vystavena licence na poskytování smluvního pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (dále jen „povinné ručení“) v České republice (v Slovenské republice dne 1. ledna 2002). V důsledku toho se Skupina stala členem Kancelářů.

Každý z členů Kanceláří ručí za tu část závazků Kanceláří, která odpovídá výši jeho tržního podílu v tomto pojištění. Na základě veřejně dostupných informací a informací dostupných pro členy Kanceláří vytvořila Skupina rezervu ve výši nákladů spojených se škodami, které pravděpodobně vzniknou v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k těmto škodám však bude známa až za několik let.

Ostatní rezervy

Ostatní rezervy ke dni 31. prosince 2007 byly složeny z velké části z rezervy vytvořené na potenciální úbytek finančních prostředků na základě přijatého smluvního závazku navrácení části kupní ceny prodané dceřiné společnosti (odprodej dceřiné společnosti proběhl v roce 2006). Výše potenciálního závazku však závisí na mnoha faktorech, které jsou těžko předpověditelné.

Stav ostatních rezerv se vyvíjel následovně:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zůstatek ke dni 1. ledna	2 618	2 668
Tvorba rezerv během účetního období	195	296
Použití rezerv během účetního období	-29	-299
Zúčtování rezerv během účetního období	-83	-8
Přírůstky z podnikových kombinací	-	-
Úbytky dceřiných podniků	-	-52
Kurzové rozdíly	-2	13
Zůstatek ke dni 31. prosince	2 699	2 618
Dlouhodobé (>1 rok)	2 660	2 490
Krátkodobé (<1 rok)	39	128
Celkem	2 699	2 618

F.18. Závazky

Mezi závazky patří tyto položky:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Závazky z pojistných smluv	2 738	1 917
Závazky z obchodního styku	915	1 050
Závazky ze zajištění programu	627	754
Závazky ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	587	494
Závazky z finančního pronájmu	23	20
Mzdy	494	346
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	209	144
Daňové závazky	130	688
Závazky ze zahraničního platebního styku	5	-
Přijaté zálohy	16	11
Ostatní	223	149
Závazky celkem	5 967	5 573

F.18.1. Závazky z finančního pronájmu

ke dni 31. prosince 2007 mil. Kč	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
Splatné během 1 roku	11	1	10
Splatné za 1 rok až 5 let	14	1	13
Závazky z finančního pronájmu celkem	25	2	23

ke dni 31. prosince 2006 mil. Kč	Splátky	Úrok	Závazky z finančního leasingu
Závazky z finančního pronájmu:			
Splatné během 1 roku	10	1	9
Splatné za 1 rok až 5 let	12	1	11
Závazky z finančního pronájmu celkem	22	2	20

F.19. Časové rozlišení pasivní

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Časově rozlišené provize obchodním zástupcům	1 075	1 100
Časově rozlišené mzdy a funkční požitky	1	27
Nevyfakturované dodávky	491	340
Ostatní	65	70
Časové rozlišení pasivní	1 632	1 537

F.20. Výnosy z pojistného, očištěné

Očištěné výnosy z pojistného životních a neživotních pojištění vykazuje následující složení:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Neživotní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	29 092	27 143
Z toho: přímé pojištění	28 809	26 999
Aktivní zajištění	283	144
Pojistné postoupené zajistitelům	-2 043	-2 526
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (brutto)	-1 714	-588
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (podíl zajistitelů)	-83	87
Výnos z pojistného (zasloužený), netto – neživotní pojištění	25 252	24 116
Životní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	14 939	14 243
Z toho: přímé pojištění	14 939	14 243
Pojistné postoupené zajistitelům	-20	-21
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (brutto)	-	-
Výnos z pojistného (zasloužený), netto – životní pojištění	14 919	14 222
Výnos z pojistného (zasloužený), netto	40 171	38 338

Hrubé předepsané pojistné ve výše uvedené tabulce je vykázáno po odečtení a zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty a po odpisu pohledávek za pojistníky spojených s pojistným v celkové výši 320 mil. Kč (2006: 126 mil. Kč).

F.20.1. Analýza hrubého předepsaného pojistného

Níže je uvedeno hrubé předepsané pojistné z přímého pojištění (životního i neživotního) v členění podle států:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Česká republika	38 131	37 895
Slovenská republika	3 189	2 710
Rusko	2 630	716
Ostatní státy	81	65
Hrubé předepsané pojistné	44 031	41 386

Podrobné údaje o hrubém předepsaném pojistném v životních pojištěních:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Individuální pojistné	14 930	14 224
Pojistné ze skupinového životního pojištění	9	19
Hrubé předepsané pojistné životních pojištění	14 939	14 243
Běžně placené pojistné	13 461	12 812
Jednorázově placené pojistné	1 478	1 431
Hrubé předepsané pojistné životních pojištění	14 939	14 243
Pojistné podle typu smluv:		
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	142	164
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	13 510	13 569
Pojistné ze smluv, je-li nositelem investičního rizika pojistník	1 287	510
Hrubé předepsané pojistné životních pojištění	14 939	14 243

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné údaje o neživotním pojištění podle pojistných odvětví:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Úrazové a zdravotní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	3 199	1 325
Hrubé zasloužené pojistné	2 089	1 245
Náklady na pojistná plnění, brutto	-251	-189
Provozní náklady, brutto	-989	-268
Výsledek zajištění	-	-6
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla		
Hrubé předepsané pojistné	8 906	9 227
Hrubé zasloužené pojistné	8 827	9 159
Náklady na pojistná plnění, brutto	-4 759	-5 061
Provozní náklady, brutto	-2 317	-2 249
Výsledek zajištění	-230	202
Ostatní pojištění motorových vozidel		
Hrubé předepsané pojistné	6 728	6 716
Hrubé zasloužené pojistné	6 709	6 793
Náklady na pojistná plnění, brutto	-4 198	-4 443
Provozní náklady, brutto	-1 675	-1 624
Výsledek zajištění	-94	-98
Námořní, letecké a dopravní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	351	221
Hrubé zasloužené pojistné	324	237
Náklady na pojistná plnění, brutto	-154	-63
Provozní náklady, brutto	-76	-65
Výsledek zajištění	-113	-70
Pojištění proti požáru a ostatním škodám na majetku		
Hrubé předepsané pojistné	6 426	6 799
Hrubé zasloužené pojistné	6 396	6 719
Náklady na pojistná plnění, brutto	-2 751	-3 910
Provozní náklady, brutto	-1 499	-1 370
Výsledek zajištění	-550	-1 126

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Pojištění odpovědnosti za škodu		
Hrubé předepsané pojistné	1 595	1 608
Hrubé zasloužené pojistné	1 566	1 509
Náklady na pojistná plnění, brutto	-509	-604
Provozní náklady, brutto	-363	-249
Výsledek zajištění	-66	-180
Pojištění úvěrů a záruk		
Hrubé předepsané pojistné	1 405	702
Hrubé zasloužené pojistné	982	355
Náklady na pojistná plnění, brutto	-241	721
Provozní náklady, brutto	-54	-37
Výsledek zajištění	25	-23
Pojištění cestovních výloh		
Hrubé předepsané pojistné	332	379
Hrubé zasloužené pojistné	331	383
Náklady na pojistná plnění, brutto	-201	-255
Provozní náklady, brutto	-118	-118
Výsledek zajištění	-	-
Pojištění různých finančních ztrát		
Hrubé předepsané pojistné	86	85
Hrubé zasloužené pojistné	90	77
Náklady na pojistná plnění, brutto	-2	-7
Provozní náklady, brutto	-56	-41
Výsledek zajištění	-51	-94
Aktivní zajištění		
Hrubé předepsané pojistné	64	81
Hrubé zasloužené pojistné	64	78
Náklady na pojistná plnění, brutto	13	-14
Provozní náklady, brutto	-	-22
Výsledek zajištění	-50	20
Hrubé předepsané pojistné	29 092	27 143
Hrubé zasloužené pojistné	27 378	26 555
Náklady na pojistná plnění, brutto	-13 053	-13 825
Provozní náklady, brutto	-7 147	-6 043
Výsledek zajištění	-1 129	-1 375

F.21. Úrokové a obdobné výnosy

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Finanční instrumenty držené do splatnosti	143	140
Realizovatelné finanční instrumenty	634	18
Finanční instrumenty oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určené k obchodování	-107	-
Finanční instrumenty oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčené k obchodování	3 031	2 892
Úvěry a pohledávky	748	437
Ostatní	86	16
Úrokové a obdobné výnosy celkem	4 535	3 503

F.22. Ostatní výnosy z finančních aktiv a pasiv

Složení ostatních výnosů z finančních aktiv a pasiv:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Realizované zisky	2 159	878
Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv	35	77
Přijaté dividendy	285	402
Výnosy z obchodování, netto	334	3 267
Čistý zisk/ztráta z přecenění finančních aktiv a pasiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování na reálnou hodnotu	-2 646	326
Ostatní výnosy z investic celkem	167	4 950

F.22.1. Ostatní výnosy z finančních aktiv a pasiv

Složení realizovaných zisků:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Realizovatelné finanční instrumenty	2 017	640
Úvěry a pohledávky	13	-
Ostatní	129	238
Realizované zisky celkem	2 159	878

Nejvýznamnější transakcí roku 2007 byl odprodej akcií společnosti ČSOB, a.s., s realizovaným ziskem 2,05 mld. Kč. Nejvýznamnější transakcí roku 2006 byl odprodej akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., z kterého vyplynul Společnosti zisk ve výši 624 mil. Kč.

F.22.2. Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv

Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv je následující:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Úvěry a pohledávky	17	62
Ostatní	18	15
Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty investic celkem	35	77

F.22.3. Výnosy z obchodování, netto

Složení výnosů z obchodování, netto:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Obchodování s cennými papíry	-795	1 941
Dluhové cenné papíry	-2	-10
Majetkové cenné papíry	-793	1 951
Obchodování s cizími měnami	1 133	1 530
Deriváty	-4	-204
Výnosy z obchodování, netto celkem	334	3 267

F.22.4. Čistý zisk z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování na reálnou hodnotu

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zisk z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování na reálnou hodnotu	1 454	2 062
Dluhové cenné papíry	557	986
Majetkové cenné papíry	897	1 076
Ztráta z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování na reálnou hodnotu	-4 100	-1 736
Dluhové cenné papíry	-3 007	-1 307
Majetkové cenné papíry	-1 093	-429
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování na reálnou hodnotu celkem	-2 646	326

F.23. Výnosy z investičního majetku

Složení výnosů z poplatků a provizí a výnosů z poskytování služeb je následující:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Realizované zisky	23	47
Nerealizované zisky	1	109
Výnosy z pronájmu investičního majetku	33	86
Zůstatek ke dni 31. prosince	57	242

F.24. Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb

Složení výnosů z poplatků a provizí a výnosů z poskytování služeb je následující:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Výnosy z provizí	209	207
Odměny za zprostředkování úvěrů	78	55
Ostatní	67	57
Výnosy z poplatků a provizí celkem	354	319

F.25. Ostatní výnosy

Analýza ostatních výnosů:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty	–	2
Zisk z prodeje provozního a ostatního hmotného majetku a nehmotného majetku	579	177
Kurzové zisky	903	578
Výnosy z pronájmu formou operativního leasingu	133	163
Výnosy z prodeje výrobků a služeb	28	66
Výnosy ze služeb spalovny	–	39
Výnosy z lázeňských služeb	237	214
Ostatní výnosy	322	570
Ostatní výnosy celkem	2 202	1 809

F.26. Náklady na pojistná plnění, očištěné

Složení nákladů na pojistná plnění, netto:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Životní pojištění	-9 425	-10 182
Náklady na pojistná plnění a odbytné	-9 286	-9 019
Změna stavu technických rezerv životních pojištění	-59	-1 085
Ostatní	-80	-78
Neživotní pojištění	-13 338	-13 836
Náklady na pojistná plnění	-11 693	-13 906
Změna stavu technických rezerv neživotních pojištění	-738	686
Změna stavu ostatních technických rezerv	-767	-499
Ostatní	-140	-117
Náklady na pojistná plnění, očištěné celkem	-22 763	-24 018

F.26.1. Náklady na pojistná plnění a odbytné životních pojištění

Složení nákladů na pojistná plnění a odbytné životních pojištění:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Náklady na pojistná plnění a odbytné životních pojištění, brutto	-9 292	-9 021
Podíl zajistitelů	6	2
Náklady na pojistná plnění a odbytné životních pojištění celkem	-9 286	-9 019

Zvýšení nákladů na pojistná plnění a odbytné životních pojištění (brutto) vyplývá z vyšších výplat rent, které vzrostly o 236 mil. Kč oproti roku 2006.

F.26.2. Náklady na pojistná plnění neživotních pojištění

Složení nákladů na pojistná plnění neživotních pojištění:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Náklady na pojistná plnění neživotních pojištění, brutto	-12 454	-14 213
Podíl zajistitelů	761	307
Náklady na pojistná plnění neživotních pojištění celkem	-11 693	-13 906

Snížení nákladů na pojistná plnění neživotních pojištění způsobily zejména tři hlavní faktory, a sice redukce pojistného kmene v neživotním pojištění, absence velkých škod v pojištění průmyslu a absence velkých kalamit v roce 2007 s výjimkou zimní vichřice Kyrill.

F.26.3. Změna stavu technických rezerv neživotních pojištění

Analýza změny stavu technických rezerv v neživotním pojištění:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované	-323	151
Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované – podíl zajistitelů	-162	191
Změna stavu rezervy IBNR	-276	237
Změna stavu rezervy IBNR – podíl zajistitelů	23	107
Změna stavu technických rezerv v neživotním pojištění celkem	-738	686

Meziročně vyšší technické rezervy souvisejí s dlouhodobým charakterem pojistných závazků v pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla, který vedl ke zvýšení technických rezerv v tomto pojištění. Nárůst byl částečně kompenzován rozpuštěním rezerv vytvořených na některá velká rizika. Tyto rezervy byly rozpuštěny vzhledem k dosaženým úspěchům v několika ukončených soudních sporech ohledně nároků na pojistná plnění.

F.27. Plnění z investičních smluv

Plnění z investičních smluv se skládá z následujících položek:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		
Připsaná garantovaná plnění	-1 031	-1 064
Změna stavu závazků z prvků dobrovolné spoluúčasti v investičních smlouvách	80	-57
Změna stavu závazků v důsledku testu postačitelnosti závazků provedeného na investiční smlouvy	5	7
Plnění z investičních smluv celkem	-946	-1 114

F.28. Úrokové a obdobné náklady

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Podřízené finanční závazky	–	-102
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	-1	-51
Závazky z finančního leasingu	-1	-1
Úvěry a depozita	–	–
Přijaté úvěry a depozita od bank	-14	-30
Přijaté úvěry a depozita od nebankovních subjektů	–	-9
Úrokové a obdobné náklady celkem	-16	-193

F.29. Ostatní náklady na finanční aktiva a finanční závazky

Složení ostatních nákladů na finanční aktiva a finanční závazky:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Realizované ztráty	-115	-44
Finanční instrumenty držené do splatnosti	–	–
Realizovatelné finanční instrumenty	-115	-44
Úvěry a pohledávky	–	–
Finanční závazky oceňované amortizovanou pořizovací cenou	–	–
Ztráty z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv	-82	-117
Ostatní náklady na finanční aktiva a finanční závazky celkem	-197	-161

F.29.1. Ztráty z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv

Nerealizované ztráty:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Úvěry a pohledávky	-16	-12
Ostatní pohledávky (s výjimkou pohledávek za pojistníky)	-66	-105
Ztráty z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv celkem	-82	-117

F.30. Náklady na investiční majetek

Ostatní náklady na investiční majetek:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Realizované ztráty	-304	-83
Nerealizované ztráty	-2	-86
Ostatní náklady na investiční majetek	-92	-76
Náklady na investiční majetek celkem	-398	-245

F.31. Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady

Analýza pořizovacích nákladů a ostatních provozních nákladů:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Pořizovací náklady	-6 490	-5 445
Ostatní provozní náklady	-5 407	-5 156
Provize a podíly na zisku zajistitelům	407	446
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady celkem	-11 490	-10 155

F.31.1. Pořizovací náklady

Do pořizovacích nákladů patří zejména:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Provize	-5 477	-3 928
Osobní náklady	-1 101	-1 025
Marketing a reklama	-688	-520
Ztráta z trvalého snížení hodnoty PVFP	-	-16
Amortizace PVFP	-23	-13
Ostatní	-104	-64
Změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	903	121
Pořizovací náklady celkem	-6 490	-5 445

F.31.2. Ostatní provozní náklady

Složení ostatních provozních nákladů:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Osobní náklady	-1 686	-1 391
Náklady na výpočetní techniku a informační systém	-1 084	-1 017
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	-399	-391
Reklama	-392	-436
Služby zprostředkovatelů	-301	-265
Ostatní	-1 545	-1 656
Ostatní provozní náklady celkem	-5 407	-5 156

V nákladech na výpočetní techniku a informační systém jsou zahrnuty osobní náklady ve výši 309 mil. Kč (2006: 284 mil. Kč).

F.31.3. Osobní náklady

Podrobný rozpis osobních nákladů:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Mzdy	-2 778	-2 391
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	-823	-795
Ostatní	-108	-120
Osobní náklady celkem	-3 709	-3 306

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách Pořizovací náklady, Ostatní provozní náklady a Ostatní náklady. Další osobní náklady ve výši 490 mil. Kč jsou obsaženy v položce Pojistné technické náklady (2006: 480 mil. Kč).

Mezi ostatní náklady rovněž patří náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. program zdravotní prevence pro manažery, preventivní lékařské prohlídky pro zaměstnance a sociální program).

F.32. Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování služeb

Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování služeb vykazují následující složení:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Poplatky obchodníkům s cennými papíry	-25	-89
Poplatek za obhospodařování aktiv	-254	-86
Poplatky za underwriting a podnikové financování	-1	-6
Platební styk	-52	-66
Náklady na provize	-41	-32
Ostatní	-24	-18
Náklady na poplatky a provize celkem	-397	-297

Poplatky obchodníkům s cennými papíry v roce 2006 zahrnují dvě mimořádné položky v celkové výši 83 mil. Kč. Tyto položky představují poplatky obchodníkům s cennými papíry za prodej společnosti eBanka, a.s., a poplatek spojený s prodejem akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

Poplatky za obhospodařování aktiv v roce 2007 zahrnují položku 198 mil. Kč vztahující se na společnost PPF Asset Management a.s., která byla v roce 2006 členem Skupiny, a proto byly tyto náklady v roce 2006 eliminovány.

F.33. Ostatní náklady

Složení ostatních nákladů:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Odpisy softwaru, seznamu zákazníků a dalšího nehmotného majetku	-605	-525
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku	-379	-530
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	-16	-140
Ztráty z prodeje provozního a ostatního hmotného majetku a nehmotného majetku	-123	-168
Kurzové ztráty	-1 329	-1 004
Osobní náklady	-123	-126
Náklady na poskytování lázeňských služeb	-90	-85
Náklady na poskytování služeb spalování odpadů	-	-4
Realizované ztráty z prodeje dceřiných a přidružených podniků	-	-336
Ostatní	-442	-123
Ostatní náklady celkem	-3 107	-3 041

Zvýšení položky „Ostatní“ bylo způsobeno především tvorbou rezervy na potenciální nárok na částečnou refundaci kupní ceny inkasované za jeden z prodaných dceřiných podniků (viz kapitola F.17.) a náklady spojenými s prodejem budov (daně a poplatky).

F.33.1. Ztráty z trvalého snížení hodnoty

Analýza ztrát z trvalého snížení hodnoty:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zaúčtovaná ztráta z trvalého snížení hodnoty goodwillu	-16	-39
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelného dlouhodobého majetku	-	-45
Zaúčtovaná ztráta z trvalého snížení hodnoty provozního a ostatního dlouhodobého majetku	-	-56
Ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	-82	-117
Ztráty z trvalého snížení hodnoty celkem	-98	-257

Ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek jsou zahrnuty do Ostatních nákladů na finanční aktiva a finanční závazky.

F.33.2. Zaúčtovaná ztráta z trvalého snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, realizovatelného dlouhodobého majetku, zásob a ostatních aktiv

Analýza zaúčtované ztráty z trvalého snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, realizovatelného dlouhodobého majetku, zásob a ostatních aktiv:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zůstatek ke dni 1. ledna	-11 060	-11 929
Ztráty z trvalého snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a výpomoci bankám i nebankovním subjektům a pohledávek	-16	-12
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelného dlouhodobého majetku	-	-45
Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a výpomoci a pohledávek	17	62
Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty zásob a ostatního majetku	-	2
Změna stavu opravných položek na pohledávky z přímého pojištění	-420	335
Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty u vyřazeného majetku	479	524
Prodej dceřiných podniků	-	3
Rozdíly z přepočtu údajů v cizích měnách	-4	-
Ztráty z trvalého snížení hodnoty celkem	-10 999	-11 060

Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty jako zvýšení předepsaného pojistného.

F.34. Náklady na daň z příjmů

Náklady na daň z příjmů se skládají z následujících položek:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Daň za běžné období	-1 980	-2 264
Odložený daňový náklad	228	-170
Náklady na daň z příjmů celkem	-1 752	-2 434

F.34.1. Analýza efektivní daňové sazby

Analýza daňového nákladu je uvedena v následující tabulce:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Zákonná sazba daně z příjmů	24 %	24 %
Hospodářský výsledek z běžné činnosti (před zdaněním)	8 172	9 937
Zdanění vypočtené pomocí zákonné sazby	-1 962	-2 385
Daňově neuznatelné náklady	-457	-307
Výnosy osvobozené od daně	623	12
Dopad rozdílné sazby daně v jiných zemích	133	273
Změny sazeb daně	60	3
Úpravy/doměrky daně za předchozí období	-12	-20
Uplatněná daňová ztráta dříve nevykázaná	1	4
Daňové ztráty předchozích období – nevykázané	-99	-81
Výsledky zdaněné rozdílnou sazbou	21	25
Slevy na dani	1	1
Ostatní	-61	41
Daňový náklad/výnos celkem	-1 752	-2 434

F.35. Repo operace

Skupina získává financování prodáváním finančních instrumentů podle smluv o jejich pozdější zpětné koupi za cenu, která se rovná prodejní ceně zvýšené o dohodnutý úrok (dále jen „repo operace“).

Aktiva prodaná prostřednictvím repo operací ke dni 31. prosince zahrnovala:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007 Reálná hodnota podkladových aktiv	2007 Účetní hodnota souvisejících závazků	2006 Reálná hodnota podkladových aktiv	2006 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	–	262	290
Aktiva celkem	–	–	262	290

Skupina rovněž nakupuje finanční instrumenty podle smluv o jejich pozdějším zpětném prodeji (dále jen „reverzní repo operace“).

Podle těchto smluv se prodávající zavazuje zpětně odkoupit tytéž nebo obdobné instrumenty v dohodnutém termínu. Reverzní repo operace představují finanční produkt, kterým Skupina poskytuje financování svému zákazníkovi. Níže se uvádí analýza aktiv nakoupených prostřednictvím reverzních repo operací ke dni 31. prosince:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2007 Reálná hodnota aktiv zнову- zastavených nebo prodaných	2007 Účetní hodnota pohledávek	2006 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2006 Reálná hodnota aktiv zнову- zastavených nebo prodaných	2006 Účetní hodnota pohledávek
Poskytnuté úvěry a výpomoc bankám	6 403	–	6 529	1 768	–	1 770
Poskytnuté úvěry a výpomoc celkem	6 403	0	6 529	1 768	–	1 770

F.36. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

F.36.1. Přísliby a podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2007 neevidovala Skupina žádné významné smluvní přísliby či podmíněné závazky. V roce 2006 byly evidovány přísliby a podmíněné závazky ve smluvní výši 127 mil. Kč. Tato částka představovala platební záruky. Částky na záruky a dokumentární akreditivy představovaly maximální výši účetní ztráty, která by byla zaúčtována ke dni účetní závěrky v případě, že by protistrany nesplnily své závazky ani zčásti.

Důvod, proč nejsou tyto přísliby a podmíněné závazky vykázány v rozvaze, je, že v účetní závěrce jsou zahrnuty pouze organizační poplatky a rezerva na pravděpodobné ztráty, a to až do té doby, kdy dotyčné závazky budou splněny nebo pozbudou platnost. Řada příslibů a podmíněných závazků vyprší, aniž by došlo k jejich realizaci, byť jen částečné. Proto tyto položky nepředstavují očekávané budoucí peněžní toky.

F.36.2. Možné budoucí závazky

F.36.2.1. Soudní spory

Společnost vede s menšinovým akcionářem 2 soudní spory ohledně usnesení valných hromad konaných v letech 1996 a 2000. V obou případech vynesl soud konečný rozsudek příznivý pro Společnost. Žalobce však podal v obou případech odvolání. Na základě průběhu minulých soudních sporů, provedeného hodnocení postupů Společnosti a právních rozborů provedených externí advokátní kanceláří považuje vedení Společnosti za nepravděpodobné, že by kterýkoliv z těchto sporů byl ukončen s výsledkem příznivým pro žalobce. Společnost je zároveň účastníkem 4 soudních řízení, v nichž byla podána žaloba na neplatnost rozhodnutí valné hromady Společnosti z roku 2005, podle kterého byl schválen přechod akcií (squeeze-out) menšinových akcionářů. Na základě právních rozborů provedených externí advokátní kanceláří považuje vedení Společnosti za nepravděpodobné, že by kterýkoliv z těchto sporů byl ukončen s výsledkem příznivým pro žalobce, výsledek řízení však může ovlivnit rozhodnutí Ústavního soudu ohledně platnosti určitých paragrafů obchodního zákoníku.

F.36.2.2. Účast v Českém a Slovenském jaderném poolu

Skupina je jako člen Českého a Slovenského jaderného poolu společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě neschopnosti jednoho nebo více členů dostát svým závazkům vůči poolu převezme Skupina nekrytou část tohoto závazku, a to v alikvotní poměru vzhledem k čistému vlastnímu vrubu u předmětných smluv. Vedení nepovažuje riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, za natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny. Navíc potenciální závazek Skupiny včetně solidární odpovědnosti je smluvně limitován na dvojnásobek jejího čistého vlastnímu vrubu pro daný druh pojištěného rizika.

F.36.2.3. Členství v České a Slovenské kanceláři pojistitelů

Z titulu členství v České i Slovenské kanceláři pojistitelů (dále jen „Kancelář“) vyplývajícího z poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla v příslušné zemi se Skupina zavázala ručit za závazky Kanceláří z tohoto pojištění. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančních fondů obou Kanceláří, a to ve výši stanovené příslušnou Kanceláří.

V případě, že některý z ostatních členů Kanceláře nebude schopen z důvodu nesolventnosti dostát svým závazkům z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

F.36.2.4. Česká pojišťovna – soudní spory

Mateřská společnost je účastníkem soudního sporu s Fondem národního majetku ČR (dále jen „FNM ČR“), v němž se FNM ČR domáhá plnění z titulu smlouvy o smlouvě budoucí, která byla uzavřena mezi mateřskou společností a FNM ČR dne 8. října 1997. Společnost v rámci tohoto sporu namítá, že předmětný nárok FNM neexistuje. Vedení mateřské společnosti se s ohledem na dosavadní průběh, známé informace a právní rozbor domnívá, že by žalobci nemělo být vyhověno.

F.36.3. Přijaté záruky

Analýza přijatých záruk:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Záruky – přijaté	5	7
Hodnota majetku přijatého k zajištění úvěrů	72	35
Pohledávky z majetkových podílů, obligací a směnek	355	465
Podmíněná aktiva celkem	432	507

F.37. Spřízněné osoby

V této kapitole jsou uvedeny veškeré informace ohledně významných transakcí se spřízněnými osobami, které nejsou popsány jinde v této příloze.

F.37.1. Identifikace spřízněných osob

Skupina je ve spřízněném vztahu se svou konečnou mateřskou společností PPF Group N.V., se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V. i se svými dceřinými společnostmi. Dne 12. října 2007 byly veškeré akcie CZI Holdings N.V. převedeny na společnost PPF Co1 B.V., která je holdingovou společností vlastněnou společností PPF Group N.V. (novou spřízněnou osobou). Další informace o vlastnické struktuře jsou uvedeny v kapitole A.1. této přílohy.

Skupina je také ve spřízněném vztahu se svými nekonsolidovanými přidruženými a dceřinými společnostmi.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny a jejich blízcí rodinní příslušníci a dále subjekty, v jejichž vedení jsou tyto osoby zastoupeny nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Za klíčové vedoucí pracovníky Společnosti se považují ty osoby, jež mají rozhodovací pravomoc a odpovědnost za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny, ať již přímo či nepřímo.

F.37.2. Transakce se statutárními orgány a vedoucími pracovníky

Příjmy členů statutárních, dozorčích a výkonných orgánů obdržené od Skupiny:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Členové představenstva a náměstci	111	102
Členové dozorčí rady	6	9

Tyto příjmy se člení na peněžní a nepeněžní následujícím způsobem:

Peněžní příjmy zahrnují veškeré peněžní příjmy, které byly v průběhu účetního období přijaty členem orgánu (zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, tantiémy, funkční požitky, ostatní příjmy a skupinové životní pojištění).

Nepeněžní příjmy zahrnují veškeré nepeněžní příjmy (požitky) přijaté členem statutárního či dozorčího orgánu Skupiny během účetního období (zejména vozidla i pro soukromé účely, preventivní zdravotní péče pro manažery a sociální požitky podle kolektivní smlouvy).

F.37.3. Transakce se spřízněnými osobami**F.37.3.1. CZI Holdings N.V. a PPF Co1 B.V.**

Skupina neevidovala se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V. ani se společností PPF Co1 B.V. žádné transakce a zůstatky.

F.37.3.2. PPF Group N.V.

Během účetního období evidovala Skupina následující významné transakce s konečnou mateřskou společností PPF Group N.V.:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Úrokové a obdobné náklady	-	-97
Ostatní náklady	-2	-1
Náklady celkem	-2	-98
Úrokové a obdobné výnosy	71	26
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	-	1
Ostatní výnosy	2	12
Výnosy celkem	73	39

Ke dni účetní závěrky vykazovala Skupina následující zůstatky s konečnou mateřskou společností PPF Group N.V.:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Úvěry a pohledávky	2 119	2 131
Aktiva celkem	2 119	2 131
Pasiva celkem	-	-

Poskytnuté úvěry a pohledávky za konečnou mateřskou společností zahrnují zejména úvěry poskytnuté ze strany CP REINSURANCE COMPANY LTD. v celkové nominální výši 1 980 mil. Kč, úročené sazbou 3M PRIBOR+40 bp a s datem splatnosti 31. prosince 2009.

F.37.3.3. Sesterské společnosti

Během účetního období evidovala Skupina následující významné transakce se sesterskými společnostmi:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Přijaté pojistné, netto	949	317
Úrokové a obdobné výnosy	834	411
Ostatní výnosy z finančních aktiv	-92	-3
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	-	7
Ostatní výnosy	36	48
Výnosy celkem	1 727	780
Pojistné technické náklady	-651	-70
Úrokové a obdobné náklady	-8	-120
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-604	-338
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování služeb	-239	-143
Ostatní náklady	-92	-6
Náklady celkem	-1 594	-677

Ke dni účetní závěrky vykazovala Skupina se sesterskými společnostmi následující zůstatky

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Finanční aktiva	16 199	9 306
Časové rozlišení aktivní	814	–
Aktiva celkem	17 013	9 306
Závazky z pojištění	1 506	1 005
Finanční závazky	435	88
Časové rozlišení pasivní	7	5
Pasiva celkem	1 948	1 098

F37.3.4. Ostatní spřízněné osoby

Během účetního období evidovala Skupina následující významné transakce s ostatními spřízněnými osobami:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Přijaté pojistné, netto	–	64
Úrokové a obdobné výnosy	–	82
Ostatní výnosy z finančních aktiv	17	3
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	–	2
Ostatní výnosy	1	8
Výnosy celkem	18	159
Úrokové a obdobné náklady	–	-7
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-84	-94
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování služeb	–	-139
Ostatní náklady	–	-3
Náklady celkem	-84	-243

Ke dni účetní závěrky vykazovala Skupina s ostatními spřízněnými osobami tyto zůstatky:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Nehmotný majetek	2	2
Finanční aktiva	1 391	960
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 386	936
Úvěry a pohledávky	5	24
Časové rozlišení aktivní	–	1
Aktiva celkem	1 393	963
Závazky z pojištění	1	–
Finanční pasiva	4	2
Závazky	4	2
Časové rozlišení pasivní	31	-4
Pasiva celkem	36	-2

F.38. Zisk na akcii

Následující tabulka je analýzou zisku na akcii:

za rok končící 31. prosincem mil. Kč	2007	2006
Čistý zisk běžného období náležející akcionářům mateřského podniku	7 326	10 858
Čistý zisk z běžných operací náležející akcionářům mateřského podniku	7 326	7 786
Čistý zisk z ukončených operací	–	3 072
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Základní a zředěný zisk běžného období na jednu akcii (Kč)	183 150	271 450
Základní a zředěný zisk z ukončených operací na jednu akcii (Kč)	–	76 800

Zisk na akcii se počítá jako poměr čistého zisku běžného období náležejícího akcionářům mateřského podniku k váženému průměrnému počtu emitovaných kmenových akcií.

Valná hromada mateřské společnosti konaná dne 30. června 2006 rozhodla o zvýšení základního kapitálu o 1 019 mil. Kč z nerozdělených hospodářských výsledků spojeném s emisí nových akcií mateřské společnosti. O počet nově emitovaných akcií byl upraven počet akcií běžného období i srovnatelného období.

Valná hromada mateřské společnosti konaná dne 19. září 2006 rozhodla o změně nominální hodnoty akcií spojené se snížením počtu akcií. Nominální hodnota byla zvýšena z 1 000 Kč na jednu akcii na 100 000 Kč na jednu akcii. Toto rozhodnutí bylo promítnuto do počtu akcií běžného období i srovnatelného období.

Vzhledem k tomu, že Skupina nevydala žádné cenné papíry, které by měly ředící účinek, zředěný zisk na akcii nebyl stanoven.

F.39. Reálná hodnota aktiv a pasiv

V následující tabulce jsou uvedeny účetní a reálná hodnota finančních aktiv:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007		2006	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určená k obchodování	13 868	13 868	16 284	16 284
Dluhové cenné papíry určené k obchodování	120	120	255	255
Majetkové cenné papíry určené k obchodování	13 266	13 266	15 356	15 356
Kladná tržní hodnota derivátů	482	482	673	673
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčená k obchodování	78 667	78 667	93 002	93 002
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	63 413	63 413	79 979	79 979
Majetkové cenné papíry neurčené k obchodování	15 254	15 254	13 023	13 023
Realizovatelná finanční aktiva	29 084	n/a	6 355	n/a
Dluhové cenné papíry	28 763	28 763	5 445	5 445
Majetkové cenné papíry	321	n/a	910	n/a
Finanční aktiva držaná do splatnosti	1 980	2 244	1 887	2 307
Dluhové cenné papíry	1 980	2 244	1 887	2 307
Úvěry a pohledávky	32 530	32 446	23 825	23 821
Poskytnuté úvěry a výpomoc bankám	23 172	23 083	15 372	15 370
Poskytnuté úvěry a výpomoc nebankovním subjektům	2 126	2 126	548	548
Pohledávky	7 232	7 237	7 905	7 903
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 165	3 165	4 392	4 349
Finanční aktiva celkem	159 294	n/a	145 745	n/a

Reálná hodnota finančního instrumentu je definována jako částka, za kterou může být finanční instrument směněn mezi dvěma smluvními stranami v rámci obvyklého obchodu. Reálná hodnota vychází z tržní ceny.

V případě finančních aktiv, která jsou v účetní závěrce vykazována v reálné hodnotě a pro která nejsou k dispozici tržní ceny, se reálná hodnota počítá pomocí metody současné hodnoty budoucích peněžních toků. Sazba používaná k diskontování je stanovena jako bezriziková úroková sazba pro měnu, na kterou zní finanční instrument upravený o přiměřenou rizikovou přírážku. V případě finančních aktiv a závazků se splatností kratší než jeden rok se předpokládá, že se reálná hodnota rovná účetní hodnotě.

Reálnou hodnotu majetkových cenných papírů vedených v realizovatelných finančních aktivech nelze spolehlivě změřit, a proto jsou vykázány v pořizovací ceně.

Níže uvedená tabulka uvádí srovnání mezi reálnou hodnotou a účetní hodnotou finančních závazků:

ke dni 31. prosince mil. Kč	2007		2006	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	39 311	n/a	32 347	n/a
Garantované závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	38 513	n/a	31 469	n/a
Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti v investičních smlouvách	798	n/a	878	n/a
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	499	499	–	–
Závazky	5 967	5 969	5 573	5 486
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	450	450	408	408
Záporná tržní hodnota derivátů	450	450	408	408
Úvěry a depozita	1	1	290	289
Finanční závazky celkem	46 228	n/a	38 618	n/a

Reálnou hodnotu garantovaných závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti nelze spolehlivě změřit.

F.40. Klíčové účetní odhady a předpoklad

Použité odhady a předpoklady jsou průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou.

Klíčové účetní odhady a předpoklady

Skupina provádí odhady a stanovuje předpoklady týkající se budoucnosti. Výsledné účetní odhady se již ze své podstaty spíše nebudou rovnat skutečným budoucím výsledkům. Níže jsou popsány ty odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významné riziko, že v následujícím účetním období způsobí významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

Použité předpoklady při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění a PVFP stanovuje Skupina různé předpoklady. Způsob stanovení těchto předpokladů, které mají nejvýznamnější dopad na položky účetní závěrky Skupiny, a dopad změn předpokladů, které mají významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány v kapitole D.5.

Trvalé snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a pohledávek

Vždy k datu účetní závěrky Skupina vyhodnocuje, zda neexistuje objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek, a to u jednotlivých položek i u skupin. Hodnota úvěru nebo pohledávky či skupiny úvěrů nebo pohledávek se považuje za trvale sníženou tehdy, pokud po prvotním zaúčtování předmětného úvěru či pohledávky došlo k jedné či více událostem, které měly vliv na předpokládané budoucí peněžní toky, přičemž tento vliv lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní důkazy o tom, že došlo k trvalému snížení hodnoty úvěru, pohledávky či skupiny úvěrů nebo pohledávek, patří Skupinou zjištěné informace svědčící o tom, že došlo k následujícím událostem:

- významné finanční problémy emitenta či dlužníka;
- porušení smlouvy, např. prodlení ve splátkách úroků či jistiny;
- s předmětným finančním aktivem se již aktivně neobchoduje v důsledku finančních problémů emitenta či dlužníka.

Skupina nejprve hodnotí, zda neexistují objektivní důkazy o trvalém snížení hodnoty individuálních úvěrů a pohledávek, které jsou individuálně významné, a pak individuálně nebo kolektivně u úvěrů a pohledávek, které individuálně významné nejsou. Pro účely kolektivního hodnocení trvalého snížení hodnoty jsou úvěry a pohledávky členěny do skupin podle charakteru úvěrového rizika.

Odhad budoucích peněžních toků z úvěrů a pohledávek je prováděn na základě smluvních peněžních toků a historických zkušeností se ztrátovými pohledávkami s podobným charakterem úvěrového rizika. Historické zkušenosti jsou upraveny podle aktuálních dostupných údajů tak, aby odrážely vliv současných podmínek, které neplatily v době, k níž se vztahuje historická zkušenost, a dále, aby byl vyloučen dopad těch podmínek, které sice platily v minulosti, ale v současnosti již nikoliv. Metodika a předpoklady použité k odhadování budoucích peněžních toků jsou vedením Skupiny pravidelně prověřovány s cílem snížit případné rozdíly mezi odhadovanými ztrátami a skutečností.

Odhad ztráty ze snížení hodnoty goodwillu

Skupina v souladu s účetním postupem uvedeným v kapitole D.1.2. posuzuje alespoň jednou ročně, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty goodwillu. Realizovatelná hodnota peněžotvorných jednotek se stanovuje na základě hodnoty z užívání.

Daně z příjmů

Skupina podléhá daňové povinnosti daně z příjmů v řadě států. Stanovení celosvětové rezervy na daň z příjmů je prováděno za výrazného využití odhadů. Skupina provádí mnoho transakcí, u nichž je odhad výsledné daně provedený v průběhu účetního období nejistý. Skupina tvoří rezervy na předpokládané daňové kontroly na základě odhadů možných doměrek daní. Pokud ke kontrole dojde a výsledná vyměřená daň se od původně vyúčtované daně liší, vzniklé rozdíly ovlivní výši daně a odložené daně v období, ve kterém je přijato předmětné rozhodnutí.

Reálná hodnota derivátů a dalších finančních instrumentů

Reálná hodnota finančních instrumentů, s nimiž se neobchoduje na aktivním trhu (např. veřejně neobchodovatelné deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích modelů. K výběru různých metod a stanovování přiměřených vstupních hodnot přistupuje Skupina na základě svého vědomí hlavně o tržních podmínkách existujících ke dni účetní závěrky.

Reálná hodnota investičního majetku

Reálná hodnota portfolia investičního majetku byla stanovena především na základě znaleckých posudků zhotovených nezávislymi znalci. U ostatního investičního majetku se reálná hodnota stanovuje interně podle metody diskontovaných peněžních toků. Tento způsob ocenění vyžaduje odhady a předpoklady budoucích tržních podmínek. Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole F.3.

G. Události po datu účetní závěrky

Skupina prohlašuje, že v době od data účetní závěrky do 28. února 2008 došlo k následujícím důležitým událostem, které však nebyly promítnuty do účetní závěrky:

G.1. Změna konečného mateřského podniku Společnosti

Dne 10. července 2007 uzavřely společnost PPF Group N.V. (konečný mateřský podnik) a Assicurazioni Generali SpA smlouvu o založení společnosti Generali PPF Holding. Generali a PPF se zavázaly převést na tuto holdingovou společnost svá pojišťovací aktiva ve střední a východní Evropě.

Dne 17. ledna 2008 podepsaly PPF Group N.V. a Assicurazioni Generali SpA závěrečnou smlouvu ohledně vzniku společnosti Generali PPF Holding B.V. Celá skupina CZI Holdings a vybrané investice Assicurazioni Generali SpA v oblasti střední a východní Evropy byly vloženy do společnosti Generali PPF Holding B.V. a k uvedenému dni se společnost Generali PPF Holding B.V. stala přidruženou společností společnosti PPF Group N.V. (49 %) a dceřinou společností společnosti Assicurazioni Generali SpA (51 %).

G.2. Založení neživotní pojišťovny v Bělorusku

Na svém zasedání konaném dne 10. prosince 2007 schválilo představenstvo plán založení nové neživotní pojišťovny v Bělorusku ve spolupráci se společnostmi ČP Zdraví a.s. a ČP Slovensko, a.s.

Ustavující valná hromada nové společnosti se konala dne 14. prosince 2007. V lednu 2008 splatila Skupina svůj podíl na základním kapitálu a emisním ážiu. Zápis nové společnosti příslušným regulačním úřadem se očekává během března nebo dubna 2008.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období roku 2007

Společnost Česká pojišťovna a.s. se sídlem Praha I, Spálená 75/16, PSČ: 113 04, IČ: 45272956, je povinna za účetní období roku 2007 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2007 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností CP REINSURANCE COMPANY LIMITED se sídlem v Kyprské republice, Florinis, 11, kancelář č. 502, Nikosia, IČ: 148685, byly uzavřeny:
 - Property and Casco Reinsurance Agreement ze dne 6. února 2007,
 - Motor Third Party Liability Reinsurance Agreement ze dne 6. února 2007,
 - Personal Accident Reinsurance Agreement ze dne 6. února 2007,
 - Medical Expenses Reinsurance Agreement ze dne 6. února 2007.
- Se společností Contractual Digital Floor, a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci č. p. 1658/121, PSČ: 140 21, IČ: 25749714, byly uzavřeny:
 - Smlouva o podpoře ze dne 1. února 2007,
 - Licenční smlouva ze dne 1. února 2007.
- Se společností Česká nezávislá televizní společnost, spol. s r.o., v likvidaci se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ 110 00, IČ: 49616668, byla ukončena:
 - Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 30. listopadu 2005 (v objektu na adrese Purkyňova 74/2, Praha 1).
- Se společností Česká poisťovňa – Slovensko, akciová spoločnosť, zkratka: ČPS, a. s., se sídlem ve Slovenské republice, Plynárenská 7/C, Bratislava, PSČ: 824 79, IČ: 31354327, byly uzavřeny:
 - Zajišťovací smlouva o zajištění neživotního pojištění ze dne 23. května 2007,
 - Zajišťovací smlouva Stop Loss ke krytí neživotního pojištění ze dne 23. května 2007,
 - Dohoda o úhradě nákladů za účast na zimních sportovních hrách.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 00, IČ: 49240749, byly uzavřeny:
 - Zajišťovací smlouva pro krytí rizik úrazového pojištění ze dne 27. února 2007,
 - Dodatek č. 1 ze dne 2. října 2007 ke Smlouvě o obchodní spolupráci ze dne 1. června 2005,
 - Fakultativní zajišťovací slip ze dne 27. dubna 2007,
 - Pojistné smlouvy na sdružené pojištění vozidla,
- Se společností ČP DIRECT, a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21, IČ: 25635191, byly uzavřeny:
 - Kupní smlouva na osobní automobil ze dne 27. března 2007,
 - Kupní smlouva na notebook ze dne 1. března 2007,
 - Kupní smlouva na notebook ze dne 26. června 2007,
 - Smlouva o postoupení pohledávky a dohoda o převzetí dluhu ze dne 1. července 2007,
 - Smlouva o poskytnutí práv k užívání softwaru ze dne 22. října 2007,
 - Smlouva o převodu práv k softwaru ze dne 22. října 2007,
 - Smlouva o nájmu výpočetní techniky ze dne 1. listopadu 2007,

- Nájemní smlouva na osobní automobil ze dne 1. března 2007,
 - Pojistná smlouva na pojištění odpovědnosti za škodu,
 - Dodatek č. 2 k pojistné smlouvě na pojištění odpovědnosti za škodu,
 - Dohoda o prodeji mobilních telefonů,
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za účast na zimních sportovních hrách,
 - Dohoda o poskytnutí dovolené a úhradě vyplacené náhrady mzdy za poskytnutou dovolenou,
 - Dohoda o úhradě nákladů za poštovné.
- **Se společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ: 110 00, IČ: 43873766, byly uzavřeny:**
 - Kupní smlouva na movitý majetek ze dne 17. září 2007,
 - Nájemní smlouva na mobiliář ze dne 29. června 2007,
 - Smlouva o pronájmu nebytových prostor (v objektech v Praze, Brně a Ostravě),
 - Dodatek č. 1 ze dne 28. února 2007 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor ze dne 28. listopadu 2006 (v objektu na adrese Rašínova 7, Brno),
 - Dodatek č. 1 ze dne 9. května 2007 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor ze dne 31. května 2006 (v objektu na adrese Purkyňova 74/2, Praha 1),
 - Dodatek č. 1 ze dne 30. listopadu 2007 ke Smlouvě o obchodním zastoupení ze dne 11. července 2006,
 - Dodatek č. 3 ze dne 1. dubna 2007 ke Smlouvě o nájmu garážových stání ze dne 1. února 2005 (v objektu na adrese Vladislavova 17, Praha 1),
 - Dohoda o úhradě nákladů za poštovné,
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za kopie,
 - Dohoda o úhradě nákladů za stáž,
 - Dohoda o úhradě nákladů za opravu ústředny.ukončeny: Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 29. června 2005 (v objektu na adrese nám. Přemysla Otakara II/90, Vysoké Mýto), Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 20. června 2005 (v objektu na adrese Zarámí 4421, Zlín), Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 26. dubna 2005 (v objektu na adrese Felberova 4/8, Liberec), Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 31. května 2006 včetně dodatku č. 1 (v objektu na adrese Purkyňova 74/2, Praha 1), Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 5. září 2005 včetně dodatku č. 1 (v objektu na adrese, Pražská 1280, České Budějovice), Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 13. dubna 2005 (v objektu na adrese Slovanská alej 24A, Plzeň), Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 28. listopadu 2006 (v objektu na adrese Rašínova 7, Brno), Smlouva o nájmu garážových stání ze dne 1. února 2005 (v objektu na adrese Vladislavova 17, Praha 1), Smlouva o nájmu garážových stání ze dne 13. února 2006 (v objektu na adrese Vladislavova 17, Praha 1) a Smlouva o společném užívání ze dne 1. prosince 2006 (v objektu na adrese 28. října 20, Hradec Králové).
- **Se společností E-GATE a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 27067726, byla uzavřena:**
 - Pojistná smlouva na pojištění majetku podnikatelů a pojištění odpovědnosti za škodu,
 - Dodatek č. 1 k pojistné smlouvě na pojištění majetku podnikatelů a odpovědnosti za škodu.
- **Se společností Ervine & Doll, a.s., se sídlem v Říčanech, Babice 5, PSČ: 251 01, IČ: 26182891, byly uzavřeny:**
 - Pojistné smlouvy na pojištění majetku.
- **Se společností Home Credit a.s. se sídlem v Brně, Moravské náměstí 249/8, PSČ: 602 00, IČ: 26978636, byly uzavřeny:**
 - Komisionářska smlouva ze dne 10. ledna 2007,
 - Dohoda o přistoupení k závazku ze dne 25. září 2007,
 - Pojistné smlouvy na pojištění motorových vozidel,
 - Pojistná smlouva na pojištění majetku.

- Se společností Home Credit B.V. se sídlem v Nizozemsku, Amsterdam, Tower B, Strawinskylaan 933, 1077 XX, IČ: 34126597, byly uzavřeny:
 - Pojistná smlouva na životní a úrazové pojištění,
 - Pojistná smlouva na pojištění motorového vozidla.
- Se společností Home Credit International a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 60192666, byly uzavřeny:
 - Pojistná smlouva na životní a úrazové pojištění,
 - Dohoda o poskytnutí služeb,
 - Dohoda o úhradě nákladů,
ukončena: Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. srpna 2005 (v objektu na adrese Purkyňova 2845/101, Brno).
- Se společností OPEN GATE – Boarding school, osmileté gymnázium v Babicích, s.r.o., se sídlem v Babicích 5, Říčany, PSČ: 251 01, IČ: 27089941, byly uzavřeny:
 - Pojistné smlouvy na cestovní pojištění,
 - Pojistné smlouvy na pojištění motorového vozidla.
- Se společností Penzijní fond České pojišťovny, a.s., se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9, PSČ: 110 00, IČ: 61858692, byly uzavřeny:
 - Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 5. února 2007,
 - Dodatek č. 2 ze dne 25. srpna 2007 ke Smlouvě o zpracování osobních údajů ze dne 1. července 2004,
 - Smlouva o společném užívání kanceláře ze dne 29. ledna 2007 (v objektu na adrese Rašínova 7, Brno),
 - Pojistné smlouvy na pojištění motorových vozidel,
 - Pojistná smlouva na pojištění majetku,
ukončeny: Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. prosince 2003 (v objektu na adrese Obránců míru 2767, Žatec),
Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 14. února 2006 (v objektu na adrese Slovanská alej 24A, Plzeň),
Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 23. srpna 2004 a Smlouva o zajišťování úklidu v pronajatých nebytových prostorách ze dne 17. září 2004 (v objektu na adrese Horní 73, Ostrava-Dubina).
- Se společností PPF a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 25099345, byly uzavřeny:
 - Smlouva o nájmu dopravního prostředku ze dne 20. dubna 2007,
 - Smlouva o nájmu dopravního prostředku ze dne 25. června 2007,
 - Smlouva o nájmu dopravního prostředku ze dne 14. prosince 2007,
 - Smlouva o prezentaci partnera ze dne 19. června 2007,
 - Smlouva o podnájmu nebytových prostor (v objektu na adrese Evropská 2690/17, Praha 6),
 - Dohoda ze dne 17. července 2007 o postoupení práv a převzetí závazků vyplývajících ze Smlouvy o dílo a licenční smlouvy ze dne 30. června 2006,
 - Dodatek č. 10 ze dne 26. června 2007 ke Smlouvě o poskytování služeb ze dne 21. dubna 2004,
 - Dohoda o ukončení smlouvy o podnájmu nebytových prostor,
 - Pojistné smlouvy na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla,
 - Pojistné smlouvy na havarijní pojištění motorového vozidla,
 - Dodatek č. 1 k pojistné smlouvě na životní a úrazové pojištění,
 - Dohoda o úhradě nákladů za parkovné,
 - Dohoda o úhradě nákladů za vstupenky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za ubytování,
 - Dohoda o úhradě nákladů za kancelářské potřeby,
 - Dohoda o úhradě nákladů za pojištění BUPA,
 - Dohoda o úhradě nákladů za letenky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za občerstvení,
 - Dohoda o úhradě nákladů za montáž SDI,
 - Dohoda o úhradě nákladů za správní poplatky,

- Dohoda o poskytnutí dovolené a úhradě vyplacené náhrady mzdy za poskytnutou dovolenou,
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za cestovné,
 - Dohoda o úhradě nákladů za stravenky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za účast na zimních sportovních hrách,
 - Dohoda o úhradě nákladů za studium,
 - Dohoda o úhradě nákladů za kopírku,
ukončena: Smlouva o nájmu nebytových prostor a mobiliáře ze dne 1. září 2005 (v objektu na adrese Na Pankráci 121, Praha 4).
- **Se společností PPF Art a.s. se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ: 113 04, IČ: 63080672, byly uzavřeny:**
 - Kupní smlouva na hmotný majetek ze dne 30. června 2007,
 - Pojistná smlouva na pojištění odpovědnosti za škodu,
 - Pojistná smlouva na havarijní pojištění motorového vozidla,
 - Pojistná smlouva na pojištění majetku,
ukončena: Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 25. října 2005 (v objektu na adrese Purkyňova 74/2, Praha I) .
- **Se společností PPF Asset Management a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 140 21, IČ: 25629123, byly uzavřeny:**
 - Smlouva o nájmu, službách a podlicenční smlouva ze dne 25. září 2007,
 - Smlouva o postoupení práv k užívání software ze dne 25. září 2007,
 - Pojistné smlouvy na sdružené pojištění motorových vozidel,
 - Pojistné smlouvy na cestovní pojištění,
 - Dohoda o úhradě nákladů za ubytování.
- **Se společností PPF banka a.s. se sídlem v Praze 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62, IČ: 47116129, byly uzavřeny:**
 - Dvě smlouvy o poskytnutí bankovní záruky ze dne 11. ledna 2007,
 - Dvě smlouvy o poskytnutí bankovní záruky ze dne 4. září 2007,
 - Smlouva o poskytnutí bankovní záruky ze dne 9. října 2007,
 - Smlouva o poskytnutí bankovní záruky ze dne 12. prosince 2007,
 - Smlouva o poskytnutí bankovní záruky ze dne 27. prosince 2007,
 - Dvě smlouvy o vázaném vnitřním účtu ze dne 14. června 2007,
 - Kupní smlouva na movitý majetek ze dne 23. dubna 2007,
 - Pojistná smlouva na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou členy statutárních a dozorčích orgánů,
 - Pojistné smlouvy na pojištění souboru vozidel,
 - Pojistná smlouva na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla a havarijní pojištění motorového vozidla,
 - Dohoda o ukončení Smlouvy o uložení podřízeného vkladu,
 - Dohoda o ukončení Rámcové smlouvy o poskytnutí úvěru zajištěného převodem pokladničních poukázek ze dne 27. listopadu 2003,
 - Dohoda o ukončení Rámcové smlouvy o spolupráci ze dne 4. ledna 2006,
 - Oznámení o prodeji nemovitosti (ukončení nájemního vztahu v objektu na adrese Hráského 2231, Praha 4).
- **Se společností PPF burzovní společnost a.s. v likvidaci se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 60196211, byly uzavřeny:**
 - Smlouva o uložení archivu ze dne 15. listopadu 2007,
 - Kupní smlouva na osobní automobil ze dne 31. srpna 2007,
 - Kupní smlouva na prodej náhradních dílů ze dne 4. září 2007,
 - Kupní smlouva na notebook a stereo soupravu ze dne 17. srpna 2007,
 - Kupní smlouva na kancelářské vybavení ze dne 4. října 2007,

- Pojistná smlouva na sdružené pojištění motorových vozidel,
 - Pojistná smlouva na pojištění majetku,
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky.
- **Se společností PPF Group N.V. se sídlem v Nizozemsku, Amsterdam, Tower B, Strawinskylaan 933, 1077 XX, IČ: 33264887, byla uzavřena:**
 - Kupní smlouva na hmotný majetek ze dne 15. června 2007.
- **Se společností První Callin agentura a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 140 21, IČ: 27108562, byly uzavřeny:**
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za účast na zimních sportovních hrách, ukončena: Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 5. června 2006 (v objektu na adrese tř. Míru 2647, Pardubice).
- **Se společností Public Picture & Marketing a.s. se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ: 113 04, IČ: 25667254, byly uzavřeny:**
 - Dodatek č. 7 ze dne 1. února 2007 ke Smlouvě o poskytování služeb ze dne 1. září 2000,
 - Pojistná smlouva na pojištění motorového vozidla,
 - Pojistná smlouva na pojištění léčebných výloh,
 - Pojistná smlouva na cestovní pojištění,
 - Smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení ze dne 19. října 2007,
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za letenky, jízdenky a víza, ukončeny: Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 31. ledna 2005 (v objektu na adrese Purkyňova 74/2, Praha 1), a Smlouva o nájmu garážových stání ze dne 31. května 2005 (v objektu na adrese Vladislavova 17, Praha 1).
- **Se společností REFICOR s.r.o. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 25600958, byly uzavřeny:**
 - Smlouva o nájmu výpočetní techniky ze dne 29. března 2007,
 - Kupní smlouva na movitý majetek ze dne 29. března 2007,
 - Kupní smlouva na movitý majetek ze dne 8. června 2007,
 - Dodatek č. 1 ze dne 16. ledna 2007 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor ze dne 28. června 2006 (v objektu na adrese nám. 28. října 20, Hradec Králové),
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky, ukončeny: Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 28. června 2006 (v objektu na adrese nám. 28. října 20, Hradec Králové), Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. srpna 2006 (v objektu na adrese Spálená 75/16, Praha 1) a Smlouva o nájmu garážových stání ze dne 25. července 2006 (v objektu na adrese 28. října 20, Hradec Králové).
- **Se společností Univerzální správa majetku a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 60192330, byly uzavřeny:**
 - Smlouva o podnájmu nebytových prostor ze dne 2. dubna 2007 (v objektu na adrese Veveří 2216/125, Brno),
 - Pojistné smlouvy na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla a havarijní pojištění motorového vozidla,
 - Pojistné smlouvy na úrazové pojištění,
 - Pojistné smlouvy na pojištění odpovědnosti za škodu,
 - Pojistné smlouvy na pojištění majetku,
 - Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky,
 - Dohoda o úhradě nákladů za opravy,
 - Dohoda o úhradě nákladů za ubytování, občerstvení a lázeňské procedury.

- Se společností Zábavní a výstavní park a.s. se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ: 113 04, IČ: 26143763, byla ukončena:
 - Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 31. března 2005 (v objektu na adrese Purkyňova 74/2, Praha 1).
- Se společností „Закрите акціонерне товариство „Чеська страхова компанія Україна – Страхування життя“ se sídlem na Ukrajině 04073, Kyjev, Moskevský prospekt 9, dům X, IČ: 33783296, byly uzavřeny:
 - Life Reinsurance Treaty No. 1 for Life Insurance ze dne 24. července 2007,
 - Life Reinsurance Treaty No. 2 for Personal Accident and Disability ze dne 24. července 2007.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv 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 2007 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou správné a úplné.

V Praze dne 28. března 2008



Ing. Ladislav Bartoníček, M.B.A.
předseda představenstva



Ing. Ivan Vodička, M.B.A.
člen představenstva

Název společnosti:	Česká pojišťovna a.s.
Sídlo společnosti:	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Pracoviště centrály:	Na Pankráci 121, 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

Konzultace obsahu, design, produkce a výroba: © B.I.G. Prague, 2008