

nonstop otevírací doba na internetu

rychlá likvidace pojistných událostí

on-line pojištění do 5 minut

profesionální tým

snadná cesta ke službám

seriózní přístup

jednání na rovinu a bez průtahů

pojistné programy na míru

profesionalizace klientského servisu

bonus program pro odpovědné

informační servis

zkušení poradci po celé ČR

Výroční zpráva 2009

optimální řešení pro každého



výhody osobního poradenství

nejširší škála služeb



komplexní servis na jednom místě

rychlost

nepřetržitý klientský servis



kompletní servis po telefonu

srozumitelné a přesné informace

odpovědnost a tradice



zvyšování kvality služeb

nové pojišťovací produkty

férovost



optimální řešení pro každého

stabilní výsledky

individuální slevy a výhody

on-line pojištění do 5 minut



bonus program pro odpovědné



Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna	7
Historie Společnosti a vybraných společností ze skupiny ČP	7
Profil Společnosti a významných společností skupiny ČP	8
Nejvýznamnější události České pojišťovny a získaná ocenění	9
Vývoj základních ukazatelů	14
Popis struktury koncernu, postavení společnosti	
Česká pojišťovna a vybrané společnosti koncernu	17
Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny	18
Charakteristiky vybraných společností skupiny České pojišťovny	20
Orgány Společnosti	26
Představenstvo společnosti	26
Dozorčí rada společnosti	27
Vedení společnosti	28
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti	
Společnosti a o stavu jejího majetku	31
Popis situace na českém pojistném trhu	31
Hospodaření Společnosti v roce 2009	32
Výsledky pojištění	34
Neživotní pojištění	37
Retail – Občanské neživotní pojištění	39
Retail – Životní pojištění	41
Služby klientům	43
Investiční politika	45
Zajištění	49
Jaderný pool	50
Zpráva dozorčí rady	51
Zpráva nezávislého auditora	52
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	54
Organizace a kontakty	55
Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory	*
Zpráva nezávislého auditora	*
Účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2009	*
Zpráva nezávislého auditora	*
Konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2009	*
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	
za účetní období roku 2009	*

* Samostatná příloha pod klopou na zadní straně obálky



Vážení obchodní přátelé,

rok 2009 byl prvním celým rokem, který skupina České pojišťovny prožila jako plnohodnotný člen Generali PPF Holdingu, tvořícího jednu z největších pojišťovacích skupin v regionu střední a východní Evropy. Loňský rok byl ale také rokem světové ekonomické krize, která snížila kupní sílu obyvatelstva a v řadě oblastí zvýšila pojistná rizika. I přes negativní vývoj na kapitálových trzích skupina ČP svým hospodařením dokázala, že je skupinou schopnou chovat se za jakýchkoliv okolností tak, aby dostála všem stávajícím i budoucím závazkům vůči klientům i obchodním partnerům.

Dobrou zprávou pro všechny klienty a obchodní partnery České pojišťovny bylo potvrzení ratingu A+ se stabilním výhledem od mezinárodní ratingové agentury Standard & Poor's. Další platnost maximálního možného ratingu, který lze u nás získat, společnost S&P zdůvodnila mimo jiné významnou pozicí České pojišťovny na českém pojistném trhu, kde si dlouhodobě udržuje vedoucí postavení i ve vysokém konkurenčním prostředí v oblasti životního a neživotního pojištění a také penzijních fondů.

Rezervy České pojišťovny jsou natolik vysoké, že bezpečně pokrývají závazky ze sjednaných pojistných smluv, a naše solventnost výrazně přesahuje požadavky, které na nás kladou zákony.

Tržní podíl skupiny ČP na trhu pojištění se pohybuje přes 27 procent. Počet klientů Penzijního fondu ČP činí téměř 1,2 milionu, což představuje více jak 26 procent podílu na trhu penzijního připojištění. ČP INVEST se v roce 2009 stal pátou největší investiční společností v České republice. Česká pojišťovna spravuje přes 9 milionů smluv, což je přibližně 40 procent všech pojistek v České republice. Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vloni přesáhlo 38 miliard korun. V neživotním pojištění se přehoupl předpis přes 24 miliardy a v životním pojištění byl 13,6 miliardy korun. V důsledku hospodářské krize a zvyšujícího se kreditního rizika ukončila Česká pojišťovna ve druhém pololetí svou činnost v oblasti pojištění finančních rizik spojených se spotřebitelskými úvěry. Snížila tak přibližně o 1 miliardu korun objem předepsaného pojistného.

Bilanční suma skupiny České pojišťovny dosáhla na konci roku 2009 hodnoty 180 miliard korun a výše technických rezerv přesahuje 89 miliard korun. Vlastní kapitál pak vzrostl na 23 miliard korun. Pozitivní ekonomický vývoj byl ovlivněn zejména výnosy z investic a také provozními výsledky, v nichž se projevily rovněž snížené firemní náklady. Konsolidovaný zisk po zdanění v loňském roce dosáhl výše 8,8 miliardy korun. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu, tzv. ROE, přesahuje 38 procent, pro samotnou Českou pojišťovnu pak 33 procent, což je úroveň obvyklá pouze u nejúspěšnějších světových pojišťoven.

Také v roce 2009 měl na kvalitě a rychlosti služeb poskytovaných klientům při správě pojistných smluv a likvidaci pojistných událostí zásluhu hladký chod Klientského servisu ČP, který úspěšně zvládl jak vyřizování škod po červnových záplavách na Moravě, tak obrovský nárůst zemědělských škod v průběhu celého roku a řadu lokálních kalamit, způsobených živelními událostmi. Celková výše pojistných událostí na plodinách a zvířatech vloni přesáhla částku 800 milionů korun a rekordní výše dosáhly i náhrady vyplacené v roce 2009 za škody způsobené krupobitím.

V době narůstající nezaměstnanosti začala Česká pojišťovna jako první v zemi nabízet ve spolupráci se svou dceřinou společností ČP Zdraví pojištění pravidelných výdajů. Při ztrátě zaměstnání, stejně jako při pracovní neschopnosti způsobené nemocí nebo úrazem, pak ČP prostřednictvím své dceřiné společnosti ČP ZDRAVÍ za pojištěné klienty zaplatí výdaje za nájem či podnájem, odběr elektřiny, plynu a vody, školné na různé typy škol a podobně. Nový produkt ČP, reagující na složitou ekonomickou situaci, umožňuje od loňského roku uzavřít rovněž pojistku na schopnost splácet hypoteční úvěr či storno zájezdu. Představili jsme také nové produkty týkající se životního pojištění Patriot, určeného hned třem generacím klientů ČP, velký zájem vzbudilo i pojištění pohřbů Pieta. V druhé polovině loňského roku Česká pojišťovna spustila na svých internetových stránkách speciální sekci Služby klientům, a stala se tak pojišťovnou s nejširším portfoliem tuzemského on-line klientského servisu s nepřetržitou provozní dobou.

Stejně jako v předchozích letech hodnotili Českou pojišťovnu odborníci i široká veřejnost prostřednictvím řady ocenění. Jedním z nich byla například cena Hospodářských novin „Nejlepší pojišťovna 2009“. Tohoto ocenění si pro jeho objektivnost velmi vážíme, protože porota srovnávala řadu údajů o pojišťovacích produktech a službách a hodnotila pojišťovny z pohledu klienta i vlastníka. Sledovala se mimo jiné rentabilita a efektivnost pojišťovny či výše krytí technických rezerv a schopnost dostát závazkům vůči klientům.

Loňský rok ukázal, že i v době bouřlivé světové krize zůstala Česká pojišťovna, stejně tak jako ostatní společnosti skupiny, důvěryhodným a bezpečným přístavem, který poskytl dostatek jistoty jak klientům, tak investorům.



Ladislav Bartoníček
předseda představenstva České pojišťovny a.s.

nové pojišťovací produkty



individuální slevy a výhody



Historie Společnosti a vybraných společností ze skupiny ČP

Česká pojišťovna a.s. (dále též „Česká pojišťovna“, „ČP“ 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. Česká pojišťovna se na burzu vrátila, a to emisí dluhopisů. Aktuálně jsou na volném trhu burzy přijaty dluhopisy vydané dne 13. prosince 2007.

Společně s partnerem Vereinte Krankenversicherung AG Mnichov založila v roce 1992 Česká pojišťovna dceřinou společnost Českou pojišťovnu ZDRAVÍ, která je dnes největší pojišťovnou v oblasti soukromého zdravotního a nemocenského pojištění. V listopadu 1997 odkoupila Česká pojišťovna a.s. 50% podíl od Vereinte Krankenversicherung a stala se stoprocentním akcionářem České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.

V roce 1994 Společnost založila Penzijní fond České pojišťovny, a.s., který nabízí penzijní připojištění se státním příspěvkem.

Další významnou dceřinou firmou Společnosti je ČP INVEST investiční společnost, a.s., působící na trhu kolektivního investování od roku 1991, původně pod názvem KIS a. s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Za dobu svého působení se ČP INVEST stal jedním z největších a nejrychleji rostoucích správců podílových fondů v České republice.

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., a skupina České pojišťovny je nyní součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě. Generali PPF Holding je vlastněn z 51 % společností Generali Group a ze 49 % společností PPF Group.

Profil Společnosti a významných společností skupiny ČP

Od svého založení je Česká pojišťovna univerzální pojišťovnou se širokou škálou životních i neživotních pojištění a je největší pojišťovnou českého pojistného trhu vůbec. Spravuje téměř 9 a půl milionu pojistných smluv (přesně 9 465 815 smluv, zdroj: Podklad ČP pro ČAP). V roce 2009 dosáhl celkový tržní podíl České pojišťovny podle předepsaného pojistného 27,2 %, v životním pojištění pak činil 23,0 % a v neživotním pojištění 30,2 % (pramen: Výsledky ČAP z 2. února 2010).

Do skupiny společností, které jsou součástí konsolidačního celku České pojišťovny, patří Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., která se specializuje na soukromé zdravotní a nemocenské pojištění. Na českém pojistném trhu působí od roku 1993. Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. je 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s.

ČP INVEST investiční společnost, a. s., je další 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s. Vznikla v roce 1991 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Patří mezi významné investiční společnosti v České republice. Je řádným členem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR). V současné době spravuje majetek klientů v 18 podílových fondech a 5 investičních programech.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s., je dnes největším subjektem na trhu s více než 1 160 tisíci klientů, majetkem ve správě přes 48 miliard korun a tržním podílem 26 procent. Penzijní fond České pojišťovny nabízí penzijní připojištění se státním příspěvkem a dle zákona poskytuje všechny druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní.

Nejvýznamnější události České pojišťovny a získaná ocenění

2009

Leden

Česká pojišťovna oslavila čtyřleté výročí svého projektu Gentleman silnic a ocenila první dva gentlemany roku 2009, tentokrát v Litoměřicích.

Pro své pojištěné zavedla ČP novou službu – její asistenční služba přiveze v rámci svého zásahu na místo dopravní nehody motoristům „euroformulář“ a pomůže s jeho vyplněním.

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's zvýšila hodnocení České pojišťovny z A na A+ se stabilním výhledem. ČP tak dosáhla maximálního možného ratingu, který lze u nás získat. Své rozhodnutí zdůvodňuje S&P významnou pozicí České pojišťovny na domácím trhu. Poukazuje rovněž na rychlé a úspěšné začlenění ČP do struktury Generali PPF Holdingu.

Česká pojišťovna sečetla počet pojistných podvodů za rok 2008 – odhalila 703 případů, a uchránila tak na pojistném plnění 274 milionů korun. Většinou šlo o falešné nebo nadhodnocené pojistné události týkající se motorových vozidel a pojištění majetku.

Únor

Česká pojišťovna eviduje zvýšený počet hlášení pojistných událostí z tíhy sněhu a námrazy nebo jejich sesuvu.

Česká pojišťovna opět zabodovala jako Dobrá značka. Pravidelný každoroční výzkum nezávislé marketingové agentury Millward Brown ukazuje, že v kategorii hlavního pojistitele nenastaly pro Českou pojišťovnu žádné změny.

Březen

Jako první v zemi začala ČP nabízet tzv. pojištění složenek při ztrátě zaměstnání nebo při pracovní neschopnosti, kterou zapříčiní nemoc nebo úraz. Za svého klienta zaplatí výdaje na nájem či podnájem, odběr elektřiny, plynu a vody, školné na různé typy škol a podobně.

Patriot se stal novým produktem životního pojištění, který ČP uvedla na trh. Patriot je pojištěním minimálně pro tři generace již od 15 let a dal příležitost k zajištění potřeb také seniorům. V ekonomicky neklidné době poskytnete klientům zajištění možných životních rizik s aktuálním zhodnocením 2,7 %.

Česká pojišťovna ocenila jubilejního padesátého Gentlemana silnic, titul předali policejní prezident Oldřich Martinů a generální ředitel České pojišťovny Ivan Vodička.

Česká pojišťovna zahájila nový projekt Český pitaval. Jeho cílem je odměnit obětavé a všímavé lidi, kteří nejsou profesionály, ale přesto pomohou dopadnout pachatele trestných činů. Česká pojišťovna i Policie ČR mají stejný zájem – snížit počet trestných činů a jejich následků a současně zvýšit obecnou angažovanost obyvatel.

Elektronické aukce vozidel po totálních škodách spustila Česká pojišťovna poprvé před dvěma lety a jejím prostřednictvím se prodalo jubilejní desetitisící vozidlo. Česká pojišťovna je jedničkou na poli internetových prodejců vozů po dopravních nehodách.

Duben

Česká pojišťovna se opět umístila mezi deseti nejobdivovanějšími firmami České republiky a stala se nejobdivovanější pojišťovnou vůbec. Toto ocenění uděluje sdružení CZECH TOP 100. V elitní desítku se Česká pojišťovna umístila v této soutěži již potřetí v řadě, a to na osmém místě. Žebříček byl sestaven na základě hlasování manažerů významných společností, ekonomických analytiků a zástupců profesních asociací, kteří posuzovali například kvalitu produktů a služeb, finanční situaci, firemní kulturu, odpovědnost k životnímu prostředí a celkovou image firmy.

Česká pojišťovna získala nový nástroj pro efektivnější odhalování pojistných podvodů. Jako první pojišťovna v zemi totiž disponuje vlastním systémem sběru dat, který v kombinaci se speciálním softwarem a programem Virtual Crash dokáže přesně analyzovat průběh dopravních nehod. Nejvíce pojistných podvodů se tradičně odehrává právě v oblasti motorismu.

Květen

Česká pojišťovna již potřetí ocenila finančním darem tři česká města, která v uplynulém roce udělala největší skok v bezpečnosti silničního provozu. Vyplynulo to z aktuálně vyhlášeného žebříčku ČP Indexu bezpečnosti, který vyhodnocuje bezpečnost motoristů, chodců i cyklistů na silnicích českých měst.

Klienti ČP mohli začít využívat unikátní „dětský“ bonus ve svém povinném ručení. ČP se jako první a jediná na trhu rozhodla zvýhodnit 5% slevou z povinného ručení řidiče-rodíče, kteří ve svém autě vozí potomka mladšího 12 let v dětském zádržném systému.

Červen

Klienti cestovní kanceláře Alexandria si mohli začít pilotně sjednávat nový produkt ČP – pojištění storna zájezdu v důsledku ztráty zaměstnání. Účelem pojištění storna zájezdu z důvodu ztráty příjmu je kompenzace stornopoplatku účtovaného cestovní kanceláří při nuceném zrušení plánované cesty.

Ziskem nejvyššího ocenění v kategorii Cena podnikatelů skončil pro Českou pojišťovnu 7. ročník prestižní finanční soutěže Zlatá koruna. Její Komplexní pojistný program pro dopravce se stal nejoblíbenějším podnikatelským pojištěním na českém trhu a získal Zlatou korunu. Také v Ceně veřejnosti uspělo Úrazové pojištění – je nejlepší mezi pojistnými produkty, neboť jeho jedinými přemožiteli jsou produkty z bankovního sektoru.

Česká pojišťovna a Nadace Leontinka předaly svým novým majitelům tři vycvičené asistenční a vodící psy v rámci společného projektu Psí oči. Výcvik jednoho asistenčního psa, který se stává pro své nové kamarády nejenom pomocníkem, ale často i důležitým terapeutem, se pohybuje kolem 200 tisíc korun. Tuto částku uhradila Česká pojišťovna a současně všechny tři psy také nadstandardně pojistila na úhradu případných veterinárních výloh.

V soutěži o Nejlepší pojišťovnu 2009, kterou začátkem dubna vyhlásily Hospodářské noviny, zvítězila Česká pojišťovna. Tento titul měla podle sdělení pořadatelů při jejím vyhlášení získat pojišťovna, která dokáže nabídnout klientům nejvýhodnější služby a zároveň má dobré hospodářské výsledky a přináší hodnoty svým majitelům. Česká pojišťovna uspěla v hodnocení všech těchto kritérií nejlépe.

Českou republiku zasáhly ničivé záplavy. Podle prvních odhadů Česká pojišťovna očekávala 3000 škod v objemu 75 milionů korun. ČP kvůli povodním několikanásobně posílila týmy operátorů v Klientském centru i týmy mobilních techniků v terénu. Během několika dní navýšila odhady škod na dvojnásobek a začala vyplácet zálohy na pojistná plnění.

Do oblastí postižených záplavami zaměřila humanitární pomoc ČP – celkem 5 tun materiálu potřebného k likvidaci následků škod. Do obcí byly rozvezeny hlavně dezinfekční prostředky a úklidové pomůcky, ale také čerpadla, vysokotlaké čističe, toaletní potřeby nebo deky.

Červenec

Česká pojišťovna znovu upřesnila odhady škod ze záplav a povodní, a to na více než půl miliardy korun. Na výrazném navýšení částky se podílely zejména nahlášené škody na infrastruktuře v Moravskoslezském kraji. Pro zjednodušení a zrychlení likvidace poslala Česká pojišťovna do postižených míst 500 kusů jednorázových fotoaparátů, formuláře na seznam poškozených věcí a pokyny pro klienty. Akutně pomohla i s řešením problémů s pitnou vodou a dopravila do obcí prostředky na vyčištění dvou tisíc studní.

Kalamity trápily i zemědělce, kteří jenom během června oznámili České pojišťovně více než 500 případů s předpokládanou výší plnění přes 200 milionů korun. Polovinu jim ČP obratem zaplatila na zálohách.

Srpen

Během prvních šesti měsíců letošního roku odhalila Česká pojišťovna 676 pojistných podvodů za více než 121 milionů korun.

Září

Zemědělské škody klientů České pojišťovny byly nejhorší za posledních dvacet let – zemědělci oznámili více než 2 400 případů škod na plodinách a zvířatech a jejich celková výše přesáhla částku 800 milionů korun. Náhrady vyplacené Českou pojišťovnou za krupobití dosáhly v novodobé historii rekordní výše, ve srovnání s rokem 2004 byly škody čtyřnásobné, a dokonce i katastrofální povodňový rok 2002 se přiblížil pouze dvěma třetinám úhrad.

Dětské životní pojištění SLUNÍČKO České pojišťovny (ČP) se podle výzkumu realizovaného agenturou TNS AISA stalo nejznámějším životním pojištěním v ČR. Spontánní znalost tohoto oblíbeného produktu mezi českou veřejností byla 18 procent, podpořená znalost dokonce 55 procent. Následovalo pojištění DYNAMIK rovněž od ČP se 14procentní spontánní znalostí.

Česká pojišťovna uvedla na trh nové pojištění pro děti, SLUNÍČKO Plus, které obohatilo původní pojištění o několik novinek, zejména o nabídku investic do podílových fondů. Novinkou na trhu v rámci dětského pojištění bylo pojištění denní podpory v případě dětské hospitalizace, a to včetně lázní, léčeben či rehabilitačních zařízení nebo pojištění pro případ 21 závažných dětských onemocnění.

Říjen

Česká pojišťovna a Komerční banka zahájily spolupráci v oblasti vzájemné distribuce produktů. Na pobočkách Komerční banky mohou sjednat klienti majetková pojištění České pojišťovny. Česká pojišťovna naopak umožňuje ve své distribuční síti sjednat hypoteční úvěry Komerční banky. Šlo o největší strategickou alianci roku 2009 uzavřenou ve finančním sektoru v ČR. S novou smlouvou o spolupráci představily Komerční banka a Česká pojišťovna také nový společný produkt: pojištění fotovoltaických zdrojů.

Novou náměstkyní České pojišťovny pro finanční řízení se stala Hana Pleskačová. Kromě řízení financí České pojišťovny zodpovídá rovněž za oblast financí ve všech firmách Generali PPF Holdingu působících v České republice. Ve funkci vystřídala Jaroslavu Hirschovou. Hana Pleskačová přešla v rámci Generali PPF Holdingu do ČP ze společnosti Generali pojišťovna, kde pracovala od roku 1994.

Česká pojišťovna vystavila pololetní vysvědčení bezpečnosti 13 krajským a 59 okresním městům naší republiky v rámci projektu ČP Index bezpečnosti. Pololetní odečet přinesl v kategorii okresních měst velmi pozitivní rekord. Zatímco v uplynulých letech na nejvyšší index, a tedy i nejvyšší míru bezpečnosti dosáhla tři, maximálně čtyři města, tentokrát jich bylo 11.

Listopad

Česká pojišťovna se na základě poptávky svých klientů po několika letech vrátila k pojištění pohřbů. V symbolický den památky zesnulých, 2. listopadu, uvedla na trh nové pojištění Pieta, s nímž je možné si úhradu pohřbu či kremace pojistit. Pojištění Pieta je jediným na tuzemském trhu a stalo se řešením pro klienty, kteří nemají přímé příbuzné, ale i pro ty, kteří je sice mají, ale rádi by se o finanční stránku pohřbu postarali sami.

Česká pojišťovna na svých stránkách oficiálně spustila speciální sekci Služeb klientům. Tím se stává pojišťovnou s nejširším portfoliem tuzemského on-line klientského servisu a v podstatě s nepřetržitou provozní dobou. Prodejem produktů přes internet a rozvojem on-line služeb se zabývá již 11 let a v obou kategoriích stojí na špičce českého pojistného trhu.

Za prvních devět měsíců letošního roku odhalila Česká pojišťovna pojistné podvody za 202,9 milionu korun a v této souvislosti prošetřovala téměř 900 podezřelých případů. I tentokrát se drtivá většina případů pojistných podvodů týká majetkového pojištění, přičemž převažují události týkající se motorových vozidel.

Škody, které způsobily klientům České pojišťovny letní živly, připravily svůj definitivní účet. Jejich celkový počet dosáhl téměř 30 tisíc a úhrady činily zhruba dvě miliardy korun. Přitom šlo „pouze“ o kalamity regionální, nikoliv celorepublikové.

Prosinec

Česká pojišťovna ve spolupráci s dceřinou společností ČP ZDRAVÍ připravila další produkt, kterým kryje současně riziko nezaměstnanosti i ztráty příjmu v době pracovní neschopnosti způsobené nemocí nebo úrazem. Pojištění stálých plateb se širokým spektrem typů výdajů – od nájmu až po splátku hypotéky – nabízí v rámci majetkového pojištění v KOSTCE. Tímto krokem opouští ryzí pojištění majetku a poprvé jako dosud jediná na trhu zajišťuje i ostatní rizika, která jsou právě s vlastnictvím domů, bytů a dalších nemovitých, ale i movitých věcí spojena.

30. prosince Česká pojišťovna založila Nadaci České pojišťovny. Nadace je založena za účelem podpory dosahování obecně prospěšných cílů nebo takových, jejichž podpora je ve veřejném zájmu, zejména v oblasti kulturní, zdravotní, sportovní, sociální a vzdělávací.

2010

Leden

ČESMAD Bohemia a Česká pojišťovna udělily první titul Český šofér řidiči kamionu za pomoc po vážné dopravní nehodě. Projekt Český šofér volně navazuje na ocenění Gentleman silnic, které už v uplynulých pěti letech získalo 59 řidičů na 31 místech celé České republiky.

Operátoři České pojišťovny evidovali první stovky škod, které způsobilo sněžení v kombinaci s mrazy. Očekávají se újmy za desítky milionů korun.

Česká pojišťovna v roce 2009 odhalila 731 pojistných podvodů za 234 milionů korun. Detektivové ČP tak i v roce 2009 navázali na trend uplynulých několika let, kdy dokázali rozplést více než sedm set případů, které se nestaly vůbec nebo se odehrály jinak, za více než čtvrt miliardy korun.

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) v rámci svého pravidelného hodnocení potvrdila současný rating České pojišťovny A+ se stabilním výhledem. ČP tak má i nadále maximální možný rating, který lze u nás získat. Stejnou známkou je totiž ohodnocena i Česká republika.

Na linku Komunikačního centra České pojišťovny se dovolal jubilejní patnáctimiliontý klient. Klientské centrum vybudovala Česká pojišťovna před více než šesti lety, kdy jako první pojišťovna na českém trhu začala se soustředováním všech svých služeb pod jednu střechu. Za dobu své existence má Komunikační centrum ČP na svém kontě nejen 15 milionů telefonátů, ale i další milionová čísla – zpracovalo 17 milionů dokumentů, odpovědělo na 1,5 milionu e-mailů a zaregistrovalo 2,7 milionu pojistných událostí.

Únor

Česká pojišťovna jako první v zemi zahájila na šesti místech republiky pilotní provoz nové služby, která motoristům usnadní jeden z nejnepříjemnějších úkonů spojených s prodejem či koupí vozidla. Tím je změna registrace vozidla na příslušném dopravním inspektorátu. Při sjednání povinného ručení či havarijního pojištění mohou získat i registraci vozidla na dopravním inspektorátu. Tuto výhodu získali zatím motoristé na sedmi místech v republice.

Aktuální rating České pojišťovny

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) potvrdila současný rating České pojišťovny A+ se stabilním výhledem.

Agentura	Rating
Standard & Poor's	A+ se stabilním výhledem (26. ledna 2010)

Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny České pojišťovny *

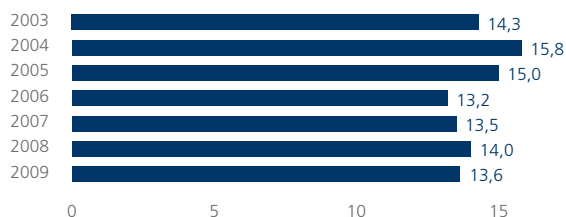
(mil. Kč)	K 31. prosinci 2009	K 31. prosinci 2008
Aktiva celkem	180 162	174 550
Vlastní kapitál náležející akcionáři mateřského podniku	23 120	17 593
Výsledek hospodaření náležející akcionářům mateřské společnosti	8 827	1 637
Výnosy celkem	39 113	42 668
Čistá výše zaslouženého pojistného	27 801	41 138
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-18 810	-25 880

Klíčové finanční údaje mateřské společnosti **

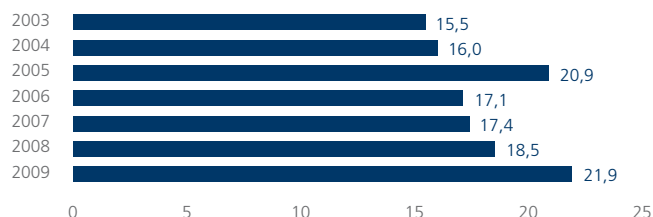
Základní charakteristiky	Jednotky	2009	2008	2007	2006	2005
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	126 430	128 376	122 226	121 285	131 558
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	2 981
Vlastní kapitál	mil. Kč	21 851	18 451	17 436	17 077	20 863
Výše vyplacené dividendy na akcii	v Kč	146 829	112 500	137 500	2 684	0
Počet akcií	ks	40 000	40 000	40 000	40 000	2 980 963
Nerozdělený zisk	mil. Kč	14 810	11 598	10 458	9 202	9 147
Čistý zisk	mil. Kč	7 380	5 873	6 939	8 293	4 641
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	38 641	38 594	37 990	37 836	39 968
– neživotní pojištění	mil. Kč	25 056	24 633	24 530	24 635	24 966
– životní pojištění	mil. Kč	13 585	13 962	13 460	13 201	15 002
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	23 080	21 306	20 202	23 158	22 310
– neživotní pojištění	mil. Kč	12 405	11 880	11 546	13 628	9 487
– životní pojištění	mil. Kč	10 675	9 426	8 656	9 530	12 823
Technické rezervy zahrnuté v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	88 949	92 681	90 270	88 369	87 652
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	67 524	69 049	67 562	66 499	65 865
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	21 425	23 632	22 708	21 870	21 787
Počet vyřízených pojistných událostí	tis. ks	1 028	1 009	1 074	1 131	1 275
Počet uzavřených smluv	tis. ks	9 466	9 724	10 544	10 345	12 994
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném	v %	27,2	29,6	30,6	33,1	35,9
– neživotní pojištění	v %	30,2	32,8	34,4	36,4	37,4
– životní pojištění	v %	23,0	25,0	25,2	28,1	33,4
Průměrný počet zaměstnanců	počet	4 113	4 519	4 924	5 251	5 562
Počet agentur	počet	n/a	n/a	70	70	71
Počet regionů	počet	29	29	7	7	7
Poměrové ukazatele						
ROA	%	5,8	4,6	5,7	6,8	3,5
ROE	%	33,8	31,8	39,8	48,6	22,2
Vlastní kapitál na akcii *	v Kč	546 275	461 275	435 900	426 925	6 999
Zisk na akcii *	v Kč	184 500	146 825	173 475	207 325	1 557
Předepsané pojistné/počet zaměstnanců	mil. Kč	9,4	8,5	7,7	7,2	7,1

Klíčové finanční údaje mateřské společnosti **

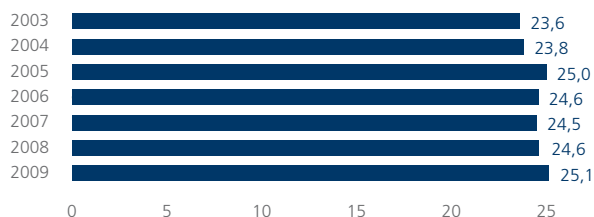
Vývoj hrubého zaslouženého pojistného v životním pojištění (mld. Kč)



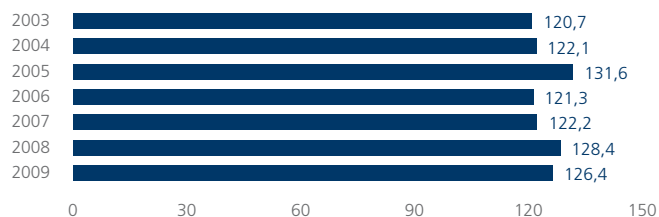
Vývoj vlastního kapitálu (mld. Kč)



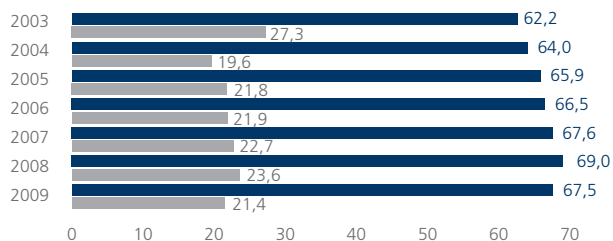
Vývoj hrubého zaslouženého pojistného v neživotním pojištění (mld. Kč)



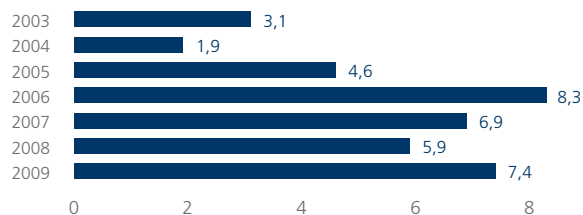
Vývoj bilanční sumy (mld. Kč)



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



Vývoj zisku běžného účetního období (mld. Kč)



ostatní technické rezervy (mld. Kč)
 rezerva pojistného životních pojištění (mld. Kč)

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

** Údaje za Českou pojišťovnu a.s., obdobné údaje za konsolidační celek jsou pro roky 2009 a 2008 uvedeny ve finanční části v konsolidované účetní závěrce.

nepřetržitý clientský servis



optimální řešení pro každého

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



Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2009 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu příslušného koncernu společnost Generali PPF Holding B.V. Konečnou osobou ovládající emitenta je pak Assicurazioni Generali S.p.A., která disponuje 51% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali PPF Holding B.V. (49% podílem disponuje Společnost PPF Group N.V.). Společnost Česká pojišťovna není závislá na jiných společnostech ve Skupině. Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

CZI Holdings N.V.

Datum založení: 6. dubna 2006
Sídlo: Herengracht 516,
1017 CC Amsterdam,
Nizozemsko
Tower B, Level 9,
Strawinskylaan 933,
1077 XX Amsterdam
(změna sídla
od 1. dubna 2007)

Číslo spisu u rejstříku
obchodní a průmyslové
komory pro Amsterdam: 34245976
Základní kapitál: 100 000 000 EUR
Popis činnosti: holdingové aktivity
a jejich financování

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

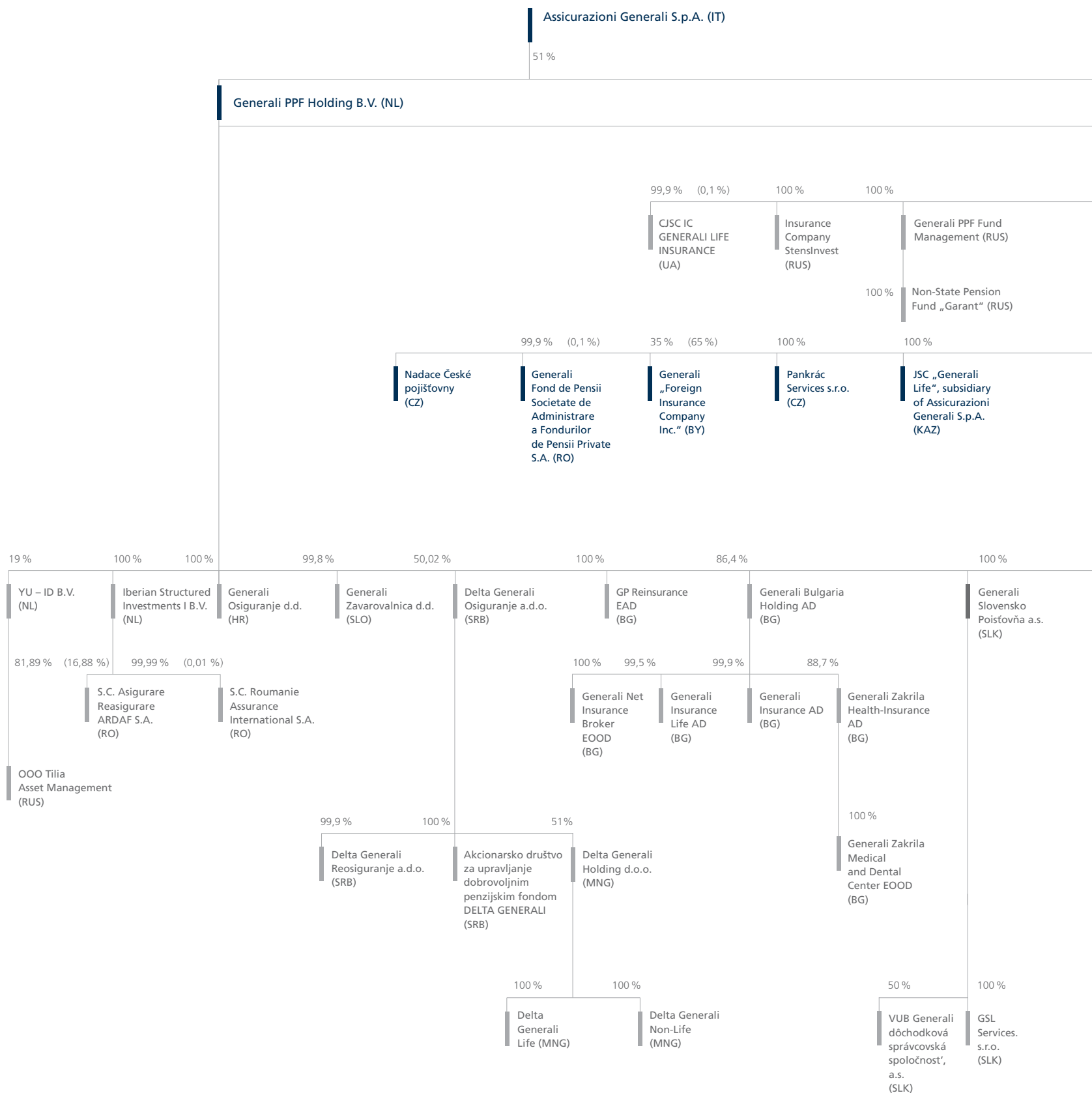
Generali PPF Holding B.V.

Datum založení: 8. června 2007
Sídlo: Strawinskylaan 933,
1077 XX Amsterdam

Číslo spisu u rejstříku
obchodní a průmyslové
komory pro Amsterdam: 34275688
Základní kapitál: 500 000 EUR
Popis činnosti: holdingové aktivity a jejich
financování

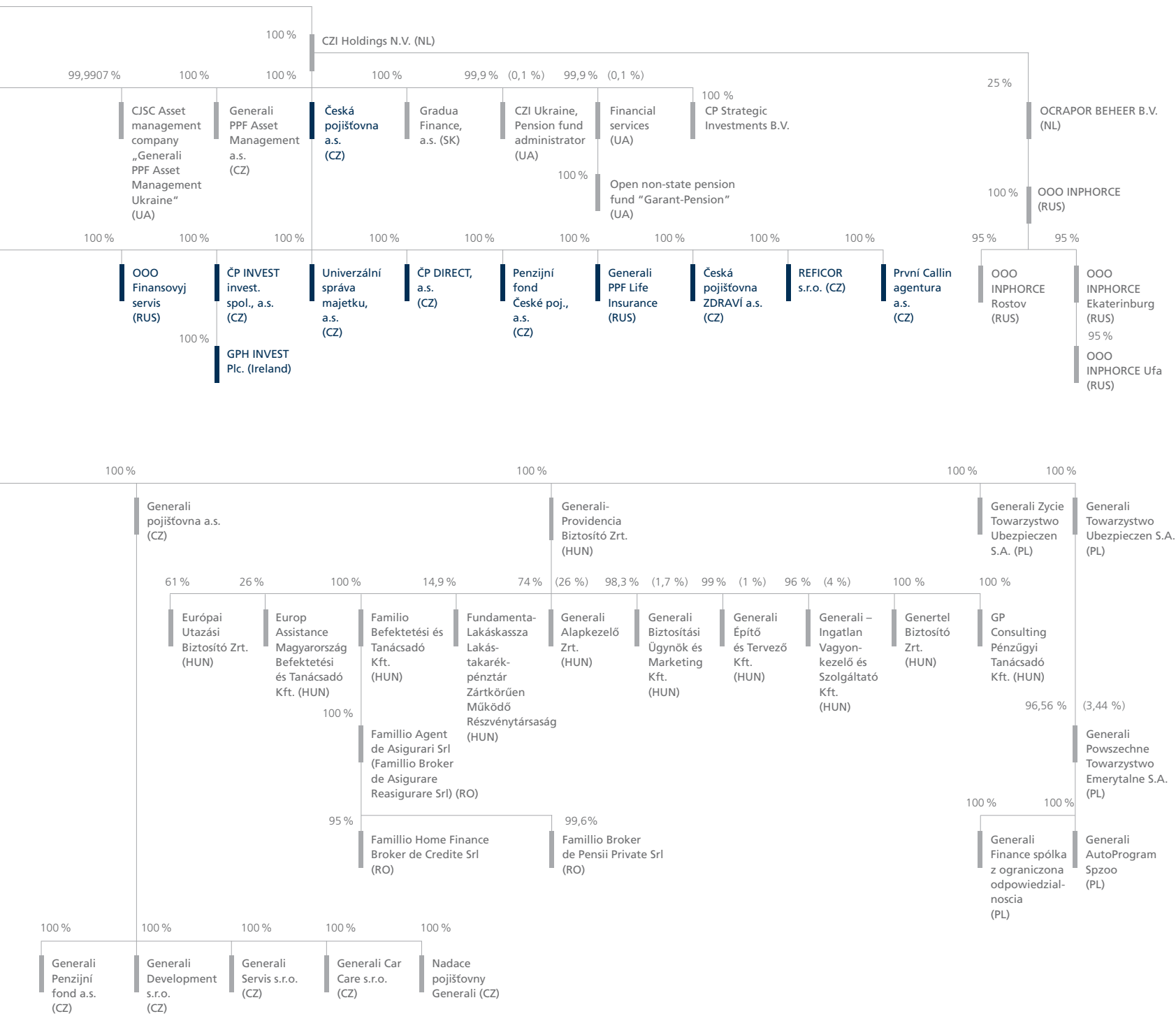
Generali PPF Holding B.V. řídí činnost dceřiných společností prostřednictvím organizační složky se sídlem v Praze v České republice. Holding působí nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, na Ukrajině, v Rusku, Srbsku, Slovinsku, Chorvatsku a v Kazachstánu.

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny



100 % PPF Group N.V. (NL)

49 % PPF Co1 B.V. (NL)



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 2009, v části popisující společnosti s majetkovou účastí České pojišťovny s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

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“), se v druhém desetiletí své existence trvale profiluje jako bezkonkurenčně nejsilnější fond v České republice. Rok 2009 byl pro společnost opět ve znamení finančního růstu. Celková aktiva firmy ve srovnání s předchozím rokem vzrostla ze 44,8 na 51,4 miliardy Kč, což představuje 15% tempo růstu. Na přírůstku aktiv se významným způsobem podílely up-sellové aktivity cílené na vybrané segmenty klientského kmene.

Rok 2009 byl z pohledu situace na kapitálových trzích oproti minulému období především ve znamení stabilizace a následného oživení kapitálových trhů. Penzijní fond v tomto příznivém prostředí díky své investiční strategii vytvořil zisk ve výši 619 milionů korun.

Hlavní distribuční kanály Penzijního fondu České pojišťovny tvoří poradci a pobočky mateřské České pojišťovny spolu s nezávislými makléřskými sítěmi a nástroji přímého marketingu. Díky takto rozsáhlé obchodní síti činil počet klientů společnosti 1,16 milionu, což představuje podíl na trhu 26,4 %. Celkem 265 tisíc klientů bylo přitom evidováno s příspěvkem zaměstnavatele.

Penzijní fond si dlouhodobě buduje image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří. Klienti mohou s fondem nově komunikovat prostřednictvím automatických SMS zpráv i on-line nástrojů. Speciální internetový servisní portál je v provozu také pro obchodníky.

Výsledky i aktivity Penzijního fondu České pojišťovny se těší trvalé pozornosti odborné i laické veřejnosti. Na jaře společnost znovu obhájila první místo v kategorii penzijních fondů v rámci prestižního žebříčku nejvýznamnějších firem CZECH TOP 100. Na podzim se penzijní fond již popáté za sebou umístil na stupních vítězů v kategorii penzijních fondů v rámci soutěže Fincentrum Banka roku 2009.

ČP DIRECT, a.s.

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

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

Společnost ČP DIRECT se při zprostředkovatelské činnosti zaměřuje především na oblast neživotního pojištění – havarijního pojištění automobilů a pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel. Pro výkon této činnosti společnost vybudovala prodejní síť svých spolupracovníků – podřízených pojišťovacích zprostředkovatelů, a to převážně z řad prodejců motorových vozidel. Společnost dále rozvíjí distribuci dalších pojistných produktů, zejména pojištění majetku a odpovědnosti, prostřednictvím subjektů zabývajících se realitní činností.

V roce 2009 společnost zvýšila ve srovnání s minulým obdobím objem tržeb za prodej služeb o 7 % na celkovou výši 96,6 mil. Kč a vytvořila zisk před zdaněním 4,9 mil. Kč.

Joint Stock Company „Generali Life“ – Life Assurance Company, a subsidiary of „Assicurazioni Generali S.p.A.“

Popis činnosti:	životní pojištění
Datum získání licence:	4. června 2007
Základní kapitál:	1 000 mil. KZT
Podíl České pojišťovny:	100 %

Společnost byla založena v roce 2006 a do 1. července 2009 působila pod obchodní firmou JSC «Czech Insurance Company Kazakhstan». Je jedinou životní pojišťovnou v Kazachstánu se 100% zahraniční kapitálovou účastí.

Na konci roku 2009 společnost na kazašském trhu figurovala:

- na prvním místě v žebříčku životních pojišťoven podle vybraného pojistného na úrazovém pojištění,
- na druhém žebříčku životních a neživotních pojišťoven podle vybraného pojistného na úrazovém pojištění,
- na třetím místě žebříčku životních pojišťoven podle vybraného pojistného (při vyloučení úrazového pojištění a důchodového pojištění).

V roce 2009 společnost dosáhla čistého zisku po zdanění ve výši 230 mil. KZT.

V roce 2010 společnost plánuje profilovat se jako přední životní pojišťovna na trhu a svým klientům nabídnout širokou škálu produktů.

Limited Liability Company «Generali PPF Life Insurance»

Popis činnosti:	životní pojištění
Datum vzniku:	18. ledna 2002
Základní kapitál:	86,7 mil. RUR
Podíl České pojišťovny:	100 %

Společnost Generali PPF Life Insurance byla založena v roce 2002 a do 14. dubna 2009 působila pod obchodní firmou „Česká pojišťovna Rusko“.

Zaměřuje se na prodej široké škály produktů životního pojištění a pojistných produktů nabízených ve spolupráci se splátkovou společností Home Credit Finance Bank v oblasti pojištění spotřebitelských úvěrů. Své produkty prodává rovněž prostřednictvím vlastních regionálních poboček a zároveň spolupracuje s nejvýznamnějšími brokerskými společnostmi působícími v Ruské federaci.

Od svého vzniku se společnost dynamicky rozvíjí a v současné době zaujímá na trhu Ruské federace přední postavení. Podle údajů Federální služby dozoru nad pojišťovací činností figurovala v 1. čtvrtletí 2009 na 4. místě v žebříčku životních pojišťoven podle velikosti a na 27. místě v žebříčku pojišťoven podle velikosti bez rozlišení předmětu podnikání. V roce 2009 dosáhla společnost čistého zisku po zdanění ve výši 1 571 mil. RUR (IFRS).

V roce 2010 se společnost hodlá soustředit zejména na zvýšení efektivity své distribuce prostřednictvím všech typů prodejních kanálů a na rozvoj cross-sales aktivit ve spolupráci Home Credit and Finance Bank.

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 %

REFICOR je součástí skupiny České pojišťovny od 9. března 2006 a je její 100% dceřinou společností.

Hlavním předmětem činnosti společnosti je správa a koordinace vymáhání vybraných pohledávek České pojišťovny z pojištění předaných Českou pojišťovnou na smluvním základě advokátní kanceláři za účelem jejich soudního vymáhání.

V důsledku nastavení nových kontrolních mechanismů došlo v České pojišťovně během roku 2009 ke zlepšení platební morálky jejích klientů, a tím ke snížení počtu pohledávek spravovaných společnostmi REFICOR. Tento trend bude pokračovat i v roce 2010, a proto REFICOR ukončil 31. října 2009 činnost referátu Praha s 11 zaměstnanci. Po provedení této organizační změny REFICOR nadále zaměstnává 14 zaměstnanců zařazených v referátu Hradec Králové.

Za rok 2009 bylo ve vztahu k pohledávkám spravovaným firmou REFICOR podáno 26 243 žalob a 13 840 návrhů na zahájení exekuce. Předpokládáme, že v roce 2010 počet podaných žalob a návrhů na zahájení exekuce klesne přibližně o jednu třetinu.

Společnost REFICOR dosáhla k 31. prosinci 2009 zisku před zdaněním ve výši 12,1 mil. Kč.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

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

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (dále též „ČP ZDRAVÍ“) je od roku 1997 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s. V rámci skupiny Generali PPF Holding je ČP ZDRAVÍ zaměřena strategicky na portfolio produktů souvisejících s poskytováním zdravotní péče a řešením tíživé situace klientů při výpadku příjmu. Produktová nabídka již řadu let úzce navazuje na produkty dalších členů holdingu v České republice. Obchodní síť sdílí ČP ZDRAVÍ se svou mateřskou společností, a je tak schopná těžit ze služeb nejvýznamnější sítě obchodních míst a pojišťovacích zprostředkovatelů.

Hrubé předepsané pojistné ČP ZDRAVÍ v roce 2009 navázalo na vysoký růst v předchozím roce, když dosáhlo úrovně 355,7 mil. Kč. Tato hodnota byla o 60 mil. Kč vyšší než v roce 2008 a potvrdila vysoký růstový potenciál ve svém tržním segmentu. Na pojistných plněních bylo klientům vyplaceno 86,7 mil. Kč. Za velkým nárůstem předepsaného pojistného stojí vedle rozvoje produktové nabídky individuálních pojistných produktů i rozvoj pojištění splátek úvěrů Home Creditu v České republice a na Slovensku. I přes růst obchodní produkce a pojistného kmene a s tím spojených nákladů dosáhl hrubý zisk před zdaněním v roce 2009 historicky nejvyšší hodnoty 100,7 mil. Kč.

ČP ZDRAVÍ si jako hlavní strategický cíl pro příští období stanovila podporu obchodních aktivit a pokračující dynamický růst hodnoty předepsaného pojistného. Nadále bude rozvíjet oblasti komerčního pojištění, spojené zejména se zhoršeným zdravotním stavem klientů. Její další kroky navazují na úspěšně zavedená připojištění k vybraným prestižním produktům České pojišťovny a.s., která budou v následujících měsících rozšířena nejen co do počtu nosných produktů, ale i o nově pokrývaná rizika. V souladu se strategií akcionářů bude rozšiřovat produktové portfolio samostatných produktů ČP ZDRAVÍ. Právě tato produktová nabídka je průběžně připravována v těsné reakci na vývoj financování zdravotní péče v České republice. V neposlední řadě se očekává další oživení i v pojištěních spotřebitelských úvěrů, kde chce společnost navázat na historické růsty předepsaného pojistného.

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 Česká pojišťovna a.s.

ČP INVEST se v roce 2009 stal pátou největší investiční společností v ČR a zároveň největší nebankovní IS. K 31. prosinci 2009 obhospodařoval 18 otevřených podílových fondů s celkovým vlastním kapitálem v hodnotě 8,8 mld. Jako jedna z mála investičních společností na českém trhu dosáhla společnost i v roce 2009, kdy došlo k poklesu trhu v ČR o 3 %, kladných čistých prodejů ve výši 1,7 mld. a celkový objem svěřených prostředků se navýšil o více než 40 %. Průměrné zhodnocení prostředků vložených podílníky dosáhlo v tomto roce výše téměř 30 %.

V roce 2009 založil v Irsku ČP INVEST jako první z českých IS investiční společnost Generali PPF Invest a během roku 2010 začne s distribucí jejích EUR produktů, určených i zahraničním podílníkům. Tím ČP Invest pokračuje ve své zahraniční expanzi, která po Slovenské republice a Irsku bude směřovat do Rumunska.

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

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

Generali penzijní správcovská společnost se od počátku stala aktivním hráčem na trhu povinného penzijního připojištění, který vznikl po reformě rumunského penzijního systému v roce 2007.

Po necelých třech letech fungování je penzijní fond ARIPI, který společnost spravuje, s více než 450 000 klienty a 46 mil. EUR finančních prostředků třetím největším fondem povinného penzijního připojištění v Rumunsku.

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

Fondy ARIPI a STABIL jsou určeny klientům vstupujícím do systému penzijního připojištění ve věku od 18 do 45 let.

Generali penzijní správcovská společnost dosáhla v roce 2009 mezi rumunskými správcovskými společnostmi druhého nejvyššího výnosu ze spravovaných prostředků (17,9 % p.a., přičemž průměr trhu činil 17,7 % p.a.).

Nadace České pojišťovny

Popis činnosti: podpora veřejně prospěšných aktivit
Datum vzniku: 30. prosince 2009
Výše nadačního jmění: 500 tis. Kč

Zřizovatelem nadace je Česká pojišťovna a.s.

Nadace byla založena za účelem podpory právnických a fyzických osob sledujících dosahování obecně prospěšných cílů nebo takových, jejichž podpora je ve veřejném zájmu, zejména v oblasti kulturní, zdravotní, sportovní, sociální a vzdělávací.

Orgány společnosti

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo společnosti



předseda

**Ing. Ladislav
Bartoniček, MBA**

Funkční období:
od 7. června 2008
Narozen: v roce 1964
Vzdělání: Fakulta
elektrotechnická ČVUT,
Rochester Institute
of Technology
Praxe: ČKD
Elektrotechnika,
PPF investiční
společnost a.s.
Adresa: Evropská
2690/17, 160 41 Praha

místopředseda

**Ing. Marcel Dostal,
MBA**

Funkční období:
od 1. června 2007
Narozen: v roce 1969
Vzdělání: VUT Brno,
Fakulta stavební,
Rochester Institute
of Technology
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.
Adresa: Evropská
2690/17, 160 41 Praha

místopředseda

**Ing. Ivan Vodička,
MBA**

Funkční období:
od 1. října 2007
Narozen: v roce 1964
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
Adresa: Na Pankráci
1720/123, 140 21 Praha

člen

Ing. Štefan Tillinger

Funkční období:
od 1. září 2008
Narozen: v roce 1970
Vzdělání: VUT Brno,
Fakulta strojní,
VUT Brno, Fakulta
podnikatelská
Praxe: ING, Generali a.s.
Adresa: Na Pankráci
1720/123, 140 21 Praha



Dozorčí rada společnosti

předseda

Milan Maděryč

Funkční období: od 1. června 2007

Narozen: v roce 1955

Vzdělání: střední odborné s maturitou,

postgraduální studium při VUT Brno

Adresa: Evropská 2690/17, 160 41 Praha

člen

Ing. Marek Orawski, MBA

Funkční období: od 1. března 2006

Narozen: v roce 1965

Vzdělání: Fakulta elektrotechnická VŠB,

Liverpool John Moores University

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

člen

Dr. Lorenzo Kravina

Funkční období: od 3. prosince 2008

Narozen v roce 1964

Vzdělání: degree in Economics at the University of Venice

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

Vedení společnosti



generální ředitel

náměstek pro investiční
politiku a řízení aktiv
a pasiv

náměstek pro průmyslové
pojištění a zajištění

náměstek pro IT
a systémovou architekturu

Ing. Ivan Vodička, MBA

Funkční období:
od 1. srpna 2008
Narozen: v roce 1964
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

Ing. Marcel Dostal, MBA

Funkční období:
od 6. listopadu 2006
Narozen: v roce 1969
Vzdělání: VUT Brno,
Fakulta stavební,
Rochester Institute
of Technology
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.

Ing. Milan Beneš

Funkční období:
od 15. ledna 2008
Narozen: v roce 1968
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.

RNDr. Zdeněk Kaplan

Funkční období:
od 1. září 2008
Narozen: v roce 1966
Vzdělání: Univerzita
Karlova – numerická
matematika, Vysoká škola
ekonomická, Praha
Praxe: Aliatel, Ness, ČSOB,
Telefónica O2



S účinností od 1. dubna 2010 dochází ke změně ve vrcholovém vedení České pojišťovny. Tým náměstků byl na základě rozhodnutí představenstva ČP rozšířen o novou pozici náměstka pro CRM a marketing.

náměstek pro distribuci

náměstkyně
pro finanční řízení

náměstek
pro služby klientům

Ing. Štefan Tillinger

Funkční období:
od 1. října 2008
Narozen: v roce 1970
Vzdělání: VUT Brno,
Fakulta strojní,
VUT Brno, Fakulta
podnikatelská
Praxe: ING, Generali a.s.

Mgr. Hana Pleskačová

Funkční období:
od 1. listopadu 2009
Narozena: v roce 1970
Vzdělání: Přírodovědecká
fakulta Masarykovy
univerzity v Brně, obor
matematická analýza
Praxe: Generali
Pojišťovna a.s.,
Generali Holding
Vienna AG,
Český statistický
úřad hl. m. Praha

Ing. Pavel Řehák, MBA

Funkční období:
od 1. října 2008
Narozen: v roce 1975
Vzdělání: Fakulta
mezinárodních vztahů VŠE,
Northwestern University,
Kellogg School
of Management
Praxe: McKinsey &
Company, Inc.

**Mgr. Ing. Zdeněk
Románek, MBA**

Funkční období:
od 1. dubna 2010
Narozen: v roce 1976
Vzdělání: MFF UK –
Operační výzkum/
optimalizace, VŠE –
Pojistné inženýrství,
INSEAD – MBA
Praxe: KPMG, Revitalizační
Agentura, a.s. (Lazard
Frerés a Latona Associates),
McKinsey & Company,
Česká pojišťovna a.s.

zkušení poradci po celé ČR



výhody osobního poradenství

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 2009 nebyl výjimkou, avšak oproti předchozím letům došlo vlivem celosvětového ochlazení ekonomiky ke zpomalení tempa. Trh vzrostl o 2,3 % proti předchozímu roku, celkové předepsané pojistné členských pojišťoven České asociace pojišťoven (dále jen ČAP) dosáhlo za rok 2009 částky 140 mld. Kč (údaje podle ČAP z 2. února 2010). Předepsané pojistné v životním pojištění dosáhlo objemu 59,2 mld. Kč s meziročním nárůstem o 5,1 %. Předepsané pojistné v neživotním pojištění meziročně vzrostlo o 0,4 %, výše předpisu dosáhla 80,8 mld. Kč.

Celková propojištěnost, měřená podílem předepsaného pojistného na hrubém domácím produktu (HDP), se v České republice zvyšuje. Na počátku devadesátých let jen mírně přesahovala 2 %, v posledních letech se podíl na HDP v reálných cenách udržuje na úrovni kolem 4 %. Česká republika přesto ve srovnání se zeměmi s rozvinutým pojistným trhem zaostává, v celé EU25 totiž tento ukazatel dosahuje hodnoty 9 %. ČR je tak zhruba na polovině průměru EU25.

Podíl předpisu životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném v České republice byl v roce 2009 ve výši 42,3 %, meziročně se zvýšil o 1,12 p.b. (4.Q. 2008: 41,16 %), a dokládá tak růst významu životního pojištění.

Součet tržních podílů pěti největších pojišťoven dle celkového předepsaného pojistného v roce 2009 byl 69,9 %. Oproti roku 2008, kdy byl 72,4 %, se snížil, a vypovídá tak o růstu malých pojišťoven.

Tržní podíly pěti největších pojišťoven dle předepsaného pojistného v kategorii životního pojištění byly 67,4 % (pokles ze 73,5 %). Tržní podíl pěti největších pojišťoven dle předepsaného pojistného v kategorii neživotního pojištění byl 81,5 % (snížil se z 83,1 %). Malé pojišťovny tedy stále nabývají na významu, zejména v segmentech svého zaměření.

Česká pojišťovna zůstala i v roce 2009 nejvýznamnějším subjektem na českém pojistném trhu. Její tržní podíl na celkovém předepsaném pojistném byl 27,2 %. V oblasti životního pojištění ovládala 23 % trhu, přičemž běžně placené předepsané pojistné České pojišťovny představovalo 29,3 % trhu. V oblasti neživotního pojištění drží Česká pojišťovna tržní podíl 30,2 %.

Hospodaření Společnosti v roce 2009

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2009 dosáhla výše 126 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši téměř 21,9 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou finanční aktiva. Jejich výše k 31. prosinci 2009 činila 107,7 mld. Kč, což ve srovnání s rokem 2008 představuje pokles o 1,4 mld. Kč. Nejvyšší absolutní nárůst zaznamenala finanční aktiva určená k prodeji (o 15 mld. Kč). Opačným směrem se pohybovala hodnota finančních aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (pokles o 14 mld. Kč). Tento pohyb je v souladu s investiční strategií Společnosti.

Další významnou složkou aktiv jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech. Jejich objem meziročně klesl o 1,2 mld. Kč na 6,1 mld. Kč v důsledku reorganizace skupiny CZIH. V prosinci 2009 došlo k prodeji společnosti CP Strategic Investments B.V. a byla uzavřena smlouva o budoucím prodeji společnosti Limited Liability Company «Generali PPF Life Insurance» (bývalá ČP Rusko). Obě transakce se uskutečnily se společností CZIH N.V.

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

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

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2009 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

Společnost podle Mezinárodních účetních standardů vykázala za rok 2009 zisk ve výši 7,38 mld. Tento výsledek znovu potvrdil vysokou ziskovost Společnosti ve srovnání s ostatními společnostmi v České republice.

V oblasti provozního výsledku Společnost dosáhla nepatrně horšího výsledku ve srovnání s rokem 2008, a to v důsledku nárůstu škod ze zemědělského pojištění a živelních událostí.

I přes přetrvávající finanční krizi dokázala ČP využít příležitosti na finančních trzích a dosáhla velmi dobrého výsledku.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2009 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

V srpnu 2009 schváleno rozdělení nerozdělených zisků Společnosti ve formě dividend ve výši 5,9 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti vzrostl v roce 2009 o 3,4 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 21,8 mld. Kč.

Návrh na rozdělení zisku

30. dubna rozhodl jediný akcionář v rámci výkonu působnosti valné hromady rozdělit formou výplaty dividendy zisk Společnosti vytvořený za účetní období roku 2009 ve výši 7,4 mld. Kč a část zisku, který je veden na účtu nerozděleného zisku minulých let ve výši 1,4 mld. Kč, celkem tedy 8,8 mld. Kč.

Výše dividendy v minulých letech

V srpnu 2009 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2008 v celkové výši 5,9 mld. Kč.

V červnu 2008 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2007 v celkové výši 4,5 mld. Kč.

Technické rezervy

Výše technických rezerv (bez podílu zajišťovatele) podle zákona o pojišťovnictví poklesla meziročně o 5,6 mld. Kč a k 31. prosinci 2009 činila 2 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči ČKP ve výši 1,8 mld. Kč, vykázána jako součást ostatních rezerv a hodnota vyrovnávací rezervy ve výši 1,3 mld. Kč jako součást vlastního kapitálu).

Rezerva životních pojištění a rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry

Tyto rezervy představují zhruba tři čtvrtiny celkových technických rezerv a zahrnují rezervu pojistného životního pojištění, rezervu na nezasloužené pojistné životního pojištění, rezervu na pojistná plnění životního pojištění a rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry. Hrubá výše rezervy životních pojištění k 31. prosinci 2009 činila 67,5 mld. Kč. Meziročně jde o pokles o 1,5 mld. Kč. Stav rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry byl k 31. prosinci 2009 ve výši 1,2 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 755 mil. Kč.

Rezerva na pojistná plnění neživotního pojištění

Tato rezerva zahrnuje rezervu na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2009 činila 13 mld. Kč, což představuje meziroční pokles o 3,4 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné k 31. prosinci 2009 meziročně poklesla o 29,6 % na 4,7 mld. Kč.

Pohledávky

Pohledávky se meziročně snížily o 3,9 mld. Kč na 8,3 mld. Kč. Pokles nastal u pohledávek z přímého pojištění a u daňových pohledávek zejména v důsledku vysokých daňových záloh placených v roce 2008. Nárůst – více než dvojnásobný – zaznamenaly jen pohledávky ze zajištění, a to zejména v důsledku nového, rozšířeného zajišťovacího programu se zajišťovnou GP Re (kaptivní zajišťovna Generali PPF Holdingu).

Závazky

Objem závazků Společnosti se v roce 2009 oproti roku předchozímu zvýšil o 1,2 mld. Kč na celkovou výši 9,7 mld. Kč. Zvýšily se, obdobně jako u pohledávek, v souvislosti s novým zajišťovacím programem zejména závazky ze zajištění. Závazky z přímého pojištění naopak v porovnání s předchozím rokem poklesly.

Výsledky pojištění

Interní distribuční kanály

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

V roce 2009 byl realizován transformační projekt, jehož cílem bylo zajistit růst a vyšší výkonnost agentské sítě (VPA). Projekt navazoval na úspěšnou změnu organizační struktury a územního uspořádání v retailové síti. Výsledkem změn je zploštění organizační struktury v úrovni středního managementu (o 50 %), rozšíření obchodní služby výhradních pojišťovacích agentů a zvýšení výkonu stávajících VPA díky zavedení nového kariérního řádu a způsobu práce s kmenem ČP. Dále bylo vytvořeno více než 200 podporovaných obchodních míst, což podpořilo obchodní růst a současně rozšířilo servisní a klientskou podporu pro klienty ČP.

Díky transformačnímu projektu se podařilo nejen překlenout dopady finanční krize, ale současně bylo dosaženo výrazných meziročních nárůstů produkce v oblasti životního pojištění i občanského neživotního pojištění v agentské síti. Výraznou podporou bylo také zahájení rozvojového programu pro management obchodní služby, který bude pokračovat v roce 2010.

Přepážková síť České pojišťovny prošla výraznou změnou. Úspěšně v rámci retenčních programů zavedla koncept prodeje rodinného bonusu u povinného ručení a úspěšně realizovala obchodní kampaně na zlepšení pojistné ochrany klientů. Další obchodní podporu představovaly marketingové kampaně zacílené na zvýšení návštěvnosti obchodních míst. Současně byl zahájen systematický proces rozvoje manažerů, orientovaný na efektivní řízení obchodních míst a zvýšení výkonnosti pracovníků. Koncem roku 2009 byl zahájen program transformace přepážkové sítě, který bude realizován v roce 2010.

Externí distribuční kanály

Pojišťovací zprostředkovatelé pracující na bázi multilevel marketingu (MLM)

Česká pojišťovna v průběhu celého roku 2009 pokračovala úspěšně ve spolupráci se dvěma nejvýznamnějšími MLM sítěmi, ZFP Akademie, a.s., a OVB Allfinanz, a.s., a s dalšími partnery. Kromě získávání většího podílu na produkci jednotlivých společností byl důraz kladen rovněž na vyhledávání dalších partnerů na trhu.

Česká pojišťovna meziročně úspěšně zvýšila produkci u většiny spolupracujících společností, a definitivně tak zaujala pozici významného hráče na trhu nezávislých finančních zprostředkovatelských společností v ČR.

Produktová nabídka se stala atraktivnější díky novým nebo inovovaným typům životních investičních pojištění. Větší důraz byl kladen i na rozvoj prodeje neživotního pojištění. Úspěšně byl k 1. dubnu 2009 spuštěn v síti ZFP Akademie, a.s., zcela nový produkt pojištění výdajů na pohřeb PIETA.

Cílem České pojišťovny v roce 2009 bylo udržet úroveň spolupráce se stávajícími partnery, prohlubovat vztahy a nadále zvyšovat obchodní produkci.

Cestovní kanceláře a třetí strany

V roce 2009 Česká pojišťovna pokračovala v upevňování spolupráce s třetími stranami, mezi něž patří zejména cestovní kanceláře, zdravotní pojišťovna Revírní bratrská pokladna, hypoteční makléři a realitní kanceláře.

V oblasti neživotního pojištění, konkrétně v oblasti cestovního pojištění, byla nastartována úspěšná obchodní spolupráce se čtvrtou největší zdravotní pojišťovnou v ČR, společností Revírní bratrská pokladna z.p. Dosažené výsledky v oblasti produkce jsou po ukončení prvního roku spolupráce velmi dobré. Od 1. července 2009 se podařilo také spustit on-line prodej cestovního pojištění na stránkách zdravotní pojišťovny pro její pojištěnce.

Pro všechny externí partnery je nastavena individuální obsluha. Jednotliví partneři jsou segmentováni podle celkového obchodního přínosu, kterému poté odpovídá rozsah a úroveň hodnotové nabídky ze strany České pojišťovny.

Česká pojišťovna si v průběhu celého roku 2009 udržela svou dlouhodobě pevnou pozici, a to i přes silnou konkurenci na trhu i nepříznivou finanční krizi, která se odráží na spolupráci se třetími stranami, obzvláště v segmentu cestovních kanceláří a hypotečních makléřů. Celkový objem pojištění prodaný v roce 2009 prostřednictvím cestovních kanceláří meziročně vzrostl o cca 8 %.

V roce 2010 se Česká pojišťovna zaměří na zlepšení a inovaci produktu pro cestovní kanceláře s cílem udržet stávající zákaznický kmen cestovních kanceláří. Od 1. ledna 2010 k tomu může přispět i spolupráce s novou asistenční službou Europ Assistance, s.r.o. V segmentu třetích stran bude vedle retenčních aktivit pro stávající obchodní partnery kladen důraz i na nové akvizice.

Česká pošta

Strategické obchodní partnerství s Českou poštou, podložené dlouhodobou smlouvou o spolupráci, je naplňováno distribucí uceleného portfolia produktů životního a občanského neživotního pojištění prostřednictvím rozsáhlé poštovní sítě a poskytováním základního servisu klientům České pojišťovny. V rámci poštovní sítě působí stabilní síť VPA pro poštu, umožňující na základě tipů pošty sjednat i produkty mimo portfolio pošty.

V roce 2009 byla nabídka produktové řady Dynamik rozšířena o Dynamik Expres, který je exkluzivně nabízen pouze v síti České pošty. Jedná se o produkt přizpůsobený speciálně potřebám a podmínkám České pošty. Náběh tohoto produktu přinesl velmi dobré výsledky již v prvních měsících jeho prodeje a v druhé polovině roku se z pohledu sjednané produkce zařadil vedle produktu Sluníčko mezi nejúspěšnější produkty distribučního kanálu Česká pošta.

Výsledkem spolupráce obou společností v roce 2009 je historicky nejvyšší objem sjednané produkce, přičemž dynamický růst zaznamenala především oblast běžně placeného životního pojištění. Meziroční nárůst produkce v BP ŽP oproti roku 2008 dosáhl úrovně 36 %. Vedle produktových inovací na výsledek pozitivně působila intenzivní školicí činnost realizovaná obchodní sítí DK Česká pošta a cílené produktové kampaně.

Spolupráce s Českou poštou v roce 2010 bude ve znamení kvalitativního rozvoje úspěšného obchodního modelu, podpory klíčových produktů, orientace školicího systému na podporu klíčových spolupracovníků z řad zaměstnanců pošty a vytvoření nových prvků obchodní podpory zaměstnanců pošty.

jednání na rovinu a bez průtahů



srozumitelné a přesné informace



Neživotní pojištění

Charakteristika

Česká pojišťovna udržela pozici leadera trhu neživotního pojištění, a to i přes meziroční pokles objemu předepsaného pojistného v souvislosti s ekonomickou krizí. Pozitivní vývoj je zřejmý v oblasti podnikatelského pojištění (zejména pojištění tzv. velkých rizik) a v oblasti občanského pojištění. Méně příznivá je situace v pojištění motorových vozidel (povinné ručení a havarijní pojištění).

Postavení na pojistném trhu

Předpis pojistného z neživotního pojištění dle metodiky ČAP dosáhl 24,4 miliardy Kč. Meziroční pokles předepsaného pojistného o cca 1,9 mld. Kč. se projevil v poklesu tržního podílu. Hlavním důvodem poklesu předepsaného pojistného ve srovnání s rokem 2008 je plánovaný útlum rizikové oblasti finančních rizik (-1,16 mld. Kč) a nepříznivá situace v pojištění motorových vozidel (-1,07 mld. Kč).

Česká pojišťovna zůstává s podílem 30,2 % na celkovém předepsaném pojistném jedničkou na trhu neživotního pojištění.

Výsledky pojištění podle skupin neživotního pojištění

Podnikatelská rizika

Velká rizika

U pojištění velkých rizik se přes pokračující krizi a neustálý tlak na pokles sazeb podařilo dosáhnout zvýšení předepsaného pojistného o 5,9 %. Tento výsledek je pozitivně ovlivněn reorganizací a nastavením nového obchodního modelu. Největší růst vykazuje oblast pojištění odpovědnosti (+12,9 %).

Malá rizika

V pojištění malých rizik se nám i přes pokles průmyslové výroby a ekonomickou krizi dařilo držet hodnoty předepsaného pojistného srovnatelné s rokem 2008 (-0,4 %). Pojištění majetku stagnuje (+0,1 %), pojištění odpovědnosti vykazuje mírný růst (+2,3 %) a pojištění dopravy, kde se vzhledem k závislosti české ekonomiky na exportu projevila ekonomická krize naplno, vykazuje meziroční propad ve výši -20,6 %.

Zemědělské pojištění

U portfolia smluv zemědělského pojištění došlo v roce 2009 k poklesu předepsaného pojistného o -8,9 %. Tento pokles (plodiny -10,3 %, zvířata -5 %) je způsoben především výrazným poklesem výkupních cen zemědělských produktů. Dle ČSÚ došlo k meziročnímu propadu cenového indexu zemědělských výrobců o 25 %, z toho u živočišných produktů o 15 % a u rostlinných o 32 %. Česká pojišťovna v této oblasti nadále dominuje českému trhu, projevuje se však stále větší tlak konkurence na získání většího podílu na trhu.

Finanční rizika

Vývoj předepsaného pojistného celého neživotního pojištění byl zásadním způsobem ovlivněn ukončením pojistné ochrany společnosti Home Credit ze strany České pojišťovny v důsledku rozhodnutí opouštět tuto rizikovou oblast pojištění. Tato skutečnost znamenala ztrátu předepsaného pojistného ve srovnání s rokem 2008 o 1,16 mld. Kč.

Náklady na pojistná plnění

Četné povodně a krupobití v prvním pololetí roku negativně ovlivnily výši nákladů na pojistná plnění. Povodně se nepříznivě projevují v oblasti pojištění majetku a krupy v pojištění plodin. V roce 2009 registrovala ČP v segmentu podnikatelských rizik celkové škody z letních povodní ve výši 367 mil. Kč. Škody na plodinách způsobené krupobitím představují hodnotu přibližně 715 mil. Kč. Přesto se celkově v oblasti podnikatelských rizik podařilo udržet náklady na úrovni předchozího roku.

Retail – Občanské neživotní pojištění

Pojištění občanů

Předepsané pojistné v segmentu občanského pojištění (majetek, odpovědnost, úraz, cestovní pojištění) meziročně vzrostlo o 174 mil. Kč, tj. o 4,1 %. Je to především způsobeno úspěšnou realizací opatření v oblasti úrazového pojištění, konverzí starých pojištění domácností, staveb a odpovědnosti a zavedením každoroční indexace pojistné částky, která klientům umožní významně snížit riziko podpojištění. Nabídka produktů pro retailovou klientelu je tedy plynule přizpůsobována potřebám klientů. Zejména je rozvíjen klíčový produkt občanského pojištění KOSTKA (např. rozšíření nabídky pojistné ochrany o možnost výběru pevných nebo procentních limitů plnění). Pro podporu rychlého zapojení začínajících obchodníků byl inovován jednoduchý produkt pro pojištění domácnosti.

Náklady na pojistná plnění

Dlouhodobě je ziskovost tohoto segmentu velmi příznivá, a to i přes časté živelní pohromy. V roce 2009 bylo z kalamitních pojistných událostí v pojištění staveb a domácností vyplaceno cca 0,5 mld. Kč. V ostatních okruzích je vývoj nákladů na pojistná plnění stabilní.

Pojištění motorových vozidel

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

Meziroční stagnace předepsaného pojistného v povinném ručení v České republice (-0,03 mld. Kč, -0,1%) je odrazem negativní situace na trhu motorových vozidel v souvislosti s ekonomickou krizí. Velké pojišťovny s širokým spektrem nabízených druhů neživotního pojištění meziročně ztrácejí a je zřejmý přesun k subjektům orientovaným hlavně nebo výhradně na segment povinného ručení.

Česká pojišťovna se dlouhodobě zaměřuje na schopnost dlouhodobě plnit závazky ze sjednaných pojištění, čemuž odpovídá i cenová strategie odlišná od konkurence, která tlačí cenu až na samou hranici rentability. Ztráta tržního podílu ČP (meziročně o -2,7 p.b. na 30,4 %) je tak cenou za udržení přiměřené ceny.

Vedle jednoznačné konkurenční výhody v podobě rychlé a kvalitní likvidace pojistných událostí přistoupila ČP k zavedení proaktivních opatření na podporu obchodu, jako je např. Rodinný bonus, slevová politika a marketingové akce. Flotilové pojištění se v roce 2009 orientovalo zejména na zlepšení profitability například zpřísněním úpisu flotil při sjednání smlouvy.

Havarijní pojištění

Trh havarijního pojištění meziročně reagoval na hospodářskou situaci citlivěji než pojištění odpovědnosti (poklesl o 0,38 mld. Kč, tj. o -2,2 %). Česká pojišťovna ztratila cca 0,42 mld. Kč, což se projevilo poklesem tržního podílu o 1,8 p.b. na 32,9 %.

V segmentu havarijního pojištění se negativně promítá ekonomická krize poklesem počtu prodaných vozidel a poklesem ceny vozidel, čímž klesá i průměrné předepsané pojistné. Následkem je snížení objemu pojistného na trhu tohoto segmentu, ale i snížení ziskovosti (stejně riziko za nižší pojistné, vliv parciálních škod v časové ceně, strategie autoopraven apod.).

Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistné události v povinném ručení byly v roce 2009 výrazně pod úrovní roku 2008 (pokles o 0,7 mld. Kč), což i při poklesu pojistného znamená udržení příznivé profitability.

Naopak v havarijním pojištění došlo ke zhoršení ziskovosti v důsledku meziročního navýšení nákladů na pojistná plnění (nárůst o 0,25 mld. Kč; mimo jiné vliv zvýšení cen v autooprávenství) a současného poklesu předepsaného pojistného.

Inovace a budoucí vývoj

Nové produkty

Portfolio produktů pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla bylo od 1. srpna 2009 rozšířeno o produkt Start s limitem 35/35 mil. Kč s nižším průměrným pojistným. Prioritou je udržení vysoké kvality nabízených produktů. Pro podporu obchodu byly zavedeny zajímavé benefity, např. Dítě v autě, Rodinný bonus, marketingová akce Trezor apod. V oblasti občanského pojištění bylo ve spolupráci s dceřinou společností rozšířeno produktové portfolio o pojištění vybraných rizik v souvislosti se ztrátou příjmu.

Výhled

Česká pojišťovna bude nadále pokračovat v naplňování strategie, v jejímž rámci je zlepšován jak obchodní, tak klientský servis. Bude také nadále pokračovat ve zkvalitňování služeb na úseku likvidace a hledat možné synergie s ostatními klíčovými partnery.

Retail – Životní pojištění

Vývoj trhu životního pojištění

V roce 2009 vzrostl pojistný trh životního pojištění ve srovnání s rokem 2008 o 5,1 %. Předepsané pojistné za celý trh životního pojištění činilo 59,2 mld. Kč. Tempo růstu běžně placeného pojistného vykázalo meziroční růst o 3,3 %, zatímco jednorázově placené pojistné vzrostlo o 9,3 %. V 2. pololetí roku se zrychlilo tempo růstu jednorázového pojistného, zatímco v běžně placeném pojištění se tempo růstu zpomalilo.

Postavení na pojistném trhu

Více než třetina (35,8 %) celkového předepsaného pojistného České pojišťovny připadá na životní pojištění. V roce 2009 se podařilo zvýšit podíl předepsaného pojistného životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném o 1 % oproti loňskému roku. Celkový tržní podíl České pojišťovny v životním pojištění je 23 %.

Dosažený objem předepsaného běžně placeného pojistného ve výši 12,4 mld. Kč znamenal pokles tržního podílu o 1,8 procentního bodu na 29,3 %. V jednorázově placeném pojistném předpis meziročně poklesl o 3,8 % na 1,63 mld. Kč. Tržní podíl České pojišťovny se v této oblasti pojištění snížil o 1,4 procentního bodu na 8,9 %.

Nová obchodní produkce v životním pojištění za rok 2009 poklesla o 1,7 %, z toho běžně placená o 2,1 % a jednorázově placená o 1,3 %; celkem činila 3,2 mld. Kč.

Charakteristika produktového portfolia

Portfolio klíčových pojistných produktů České pojišťovny tvořily v roce 2009 nadále flexibilní investiční pojištění DYNAMIK Plus, úrazové pojištění, dětské pojištění SLUNÍČKO a nové SLUNÍČKO Plus, vkladové pojištění KOMBI a jednorázové investiční pojištění GARANCE.

Velmi úspěšně se do produktové nabídky začlenil nový produkt investičního životního pojištění Patriot, který je v prodeji od 1. března 2009. Produkt byl vytvořen v reakci na probíhající finanční krizi na konci roku 2008 speciálně pro interní síť České pojišťovny. Míří na specifický segment klientů, kteří preferují základní zajištění na kratší dobu a vyžadují garantovaný a zároveň vyšší výnos.

Zejména nové úrazové pojištění vykazuje rok po jeho redefinici výborné prodejní výsledky. Klientsky atraktivní je jeho široký rozsah rizik a variabilita pojištění.

Hlavní novinkou roku 2009 bylo nové flexibilní dětské pojištění SLUNÍČKO Plus, prakticky přizpůsobitelné jakékoli rodině či životní situaci. Přináší s sebou řadu produktových novinek a především možnost zhodnocovat prostředky v investičních programech nebo fondech. V produktu zůstává možnost zhodnocení i pro konzervativní klienty.

Jednorázové pojištění GARANCE pokračovalo v prodeji a další tři otevřené tranše GARANCE dosáhly v celkovém objemu cca 400 mil. Kč. Objem prostředků, které klienti umístili do zajištěných fondů s minimálním garantovaným výnosem v rámci Garance, už přesáhl 1 mld. Kč. Klienti tranší GARANCE z předchozích let si připsali výnos po prvním roce trvání pojištění ve výši 5–6 %. Součástí produktu je pojištění na rizika smrti, smrti úrazem v motorovém vozidle a dále úrazové pojištění.

Koncem roku bylo na trh uvedeno unikátní pojištění pohřbu PIETA, které je aktuálně nabízeno pouze Českou pojišťovnou. Jeho zavedení navazuje na dlouhodobou tradici a zkušenosti z nabídky různých typů pohřebních pojištění ze začátku minulého století.

Výsledky pojištění podle skupin životního pojištění

Skupina běžně placeného pojištění spojeného s investičním fondem zvýšila svůj předpis proti roku 2008 o 21,1 % a DYNAMIK Plus potvrdil pozici nejprodávanějšího produktu České pojišťovny.

Běžně placené kapitálové životní pojištění zaznamenalo ve srovnání s rokem 2008 pokles předepsaného pojistného o 13,3 % jako důsledek současného trendu vývoje trhu životního pojištění, který se zaměřuje v poptávce po flexibilním pojištění s investiční složkou.

Výborných výsledků dosahuje dlouhodobě skupina úrazového pojištění v rámci smluv životního pojištění, která zvýšila objem předepsaného pojistného meziročně o 3,2 % na 2,85 mld. Kč.

Vyplacená plnění

Za rok 2009 vzrostla vyplacená plnění oproti stejnému období vloni o 12,7 % na 10,9 mld. Kč.

Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených plnění v odvětví „Pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu dožití pojistných smluv (4,9 mld. Kč).

Celkově bylo vyřízeno 538 tisíc pojistných událostí.

Výhled

Předpokládá se, že míra nezaměstnanosti v roce 2010 dále poroste v závislosti na vývoji ekonomik v Evropě a v druhé polovině roku by měla stagnovat. Vzhledem k ekonomické situaci lze v roce 2010 očekávat pokračování pomalejšího růstu trhu životního pojištění. Z dlouhodobého hlediska však lze očekávat nárůst podílu předepsaného pojistného životního pojištění a přibližování podílu obvyklému ve vyspělých zemích.

Služby klientům

Útvar Služby klientům zastřešuje veškerou činnost spojenou s obsluhou klientů a administrací pojistných smluv, jako je zanesení smluv do systému, provádění změn na smlouvách, zpracování plateb pojistného a likvidace pojistných událostí – od nahlášení škody po výplatu pojistného plnění. Prostřednictvím Komunikačního centra ČP a centrální podatelny a výpravny zabezpečuje útvar Služby klientům veškerou písemnou a telefonní komunikaci s klienty, dealery pojištění a obchodními partnery.

V rámci naplňování strategie útvaru Služeb klientům byly začátkem roku 2009 provedeny organizační změny, které napomohly zvýšit klientskou spokojenost a efektivitu v realizovaných procesech. Mimo jiné byla podpořena klientská segmentace v oblasti likvidace pojistných událostí, kde se i v tomto roce úspěšně rozvíjí program řízení nákladů na pojistná plnění. Hlavním cílem tohoto programu je zamezit podvodům, 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 projevuje snížením škodního poměru. V roce 2010 bude ČP i nadále rozvíjet aktivity v této oblasti, stejně jako obsluhu klientů v rámci nově zavedených pravidel s důrazem na jejich spokojenost. V roce 2009 se Česká pojišťovna, respektive úsek likvidace neživotních pojistných událostí, vyrovnala v rekordně krátkém čase s následky letních kalamit, čítajícími 30 tis. pojistných událostí nahlášených klienty. Likvidace životního pojištění pokračovala ve zjednodušeném procesu u vybraných druhů pojistných událostí. Tímto procesem je značně zkrácena doba mezi nahlášením pojistné události a výplatou pojistného plnění.

Komunikační centrum České pojišťovny v roce 2009 úspěšně pokračuje v rozvoji přímého distribučního kanálu „Service to Sales“, který je založen na myšlence nabídnout jednoduché produkty volajícím klientům a zjistit jejich potřeby po telefonu. Na příchozích hovorech se podařilo přes tento model nabídky sjednat více pojistných smluv a realizovat 18% nárůst předepsaného pojistného při zachování nízké nákladovosti tohoto kanálu. V servisním režimu 24x7 obsloužili operátoři 2,2 milionu klientů a zpracovalo se 2,1 milionu klientských požadavků obdržených elektronickou nebo papírovou formou. Zároveň bylo rozšířeno portfolio prodávaných typů smluv, a tak se nabídka pojištění po telefonu dostala na srovnatelnou úroveň s ostatními distribučními kanály. Tato nabídka obsahuje pojištění odpovědnosti, pojištění staveb, pojištění domácnosti, povinné ručení, havarijní pojištění, pojištění domácích mazlíčků, úrazové a penzijní připojištění. V září 2009 odstartoval projekt Retence pojistných smluv NŽP a do konce roku se díky nově vybudovaným týmům podařilo udržet v pojistném kmeni velké množství ohrožených smluv. V červnu 2009 proběhl jako každým rokem nezávislý výzkum komunikačních center, tzv. „mystery calling“, kde se komunikační centrum České pojišťovny umístilo na 2. místě. Udržení výborné kvality komunikačních dovedností operátorů a jejich důsledné zaměření na komplexní obsluhu zákazníka dokládá i meziroční posun měřené klientské spokojenosti o 50 %.

Vedení týmu řízení vztahů se zákazníky – CRM úspěšně nastartovalo nové aktivity v České pojišťovně i v dalších společnostech patřících do Generali PPF Holdingu. Bylo zavedeno segmentové řízení služeb, na internetových stránkách ČP byla spuštěna speciální sekce Služeb klientům. Na stránkách mají klienti možnost například změnit nejrůznější osobní údaje, hlásit pojistné události, měnit údaje o pojištěném vozidle a mnoho dalšího. ČP se tak díky těmto aktivitám stala pojišťovnou s nejširším portfoliem on-line servisu s nepřetržitou provozní dobou. Právě v CRM bylo spuštěno v průběhu první poloviny roku 2009 objektivní, průběžné měření klientské spokojenosti v klíčových procesech, umožňující kontinuální vyhodnocování klientských potřeb a zavádění řady optimalizačních opatření, v jejichž důsledku došlo ke zkrácení doby vyřízení požadavků klientů, zjednodušení procesů a zlepšení spolupráce s obchodní službou.

Tým CRM pomáhá naplňovat cíle obchodní služby a České pojišťovny jako celku díky sadě kampaní. Stěžejní aktivitou se stala aktivní práce s kmenem a jeho řízené vytěžování napříč všemi distribučními kanály. Svědčí o tom zaznamenaný meziroční růst produkce o 122 %. Významných úspěchů v loňském roce bylo dosaženo v rámci řízených aktivit souvisejících s dožívajícími smlouvami životního pojištění.

V oblasti provozní a nákladové efektivity byly implementovány projekty zaměřené na optimalizaci interních podpůrných služeb. Tyto změny přinesly jen v roce 2009 rozpočtové úspory přes 185 mil. Kč.

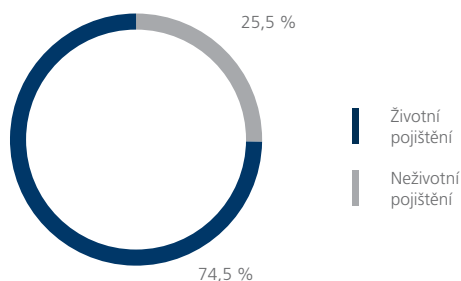
Investiční politika

Vedle pojištění a zajištění představují finanční investice významnou oblast činnosti České pojišťovny. Finanční investice tvoří svojí hodnotou převážnou část aktiv Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy (tzv. finanční umístění technických rezerv) a vlastní kapitál České pojišťovny. Finanční umístění technických rezerv tvoří 97 % z celkových finančních investic, zbylá tři procenta připadají na investice z ostatních zdrojů.

Skladba finančního umístění technických rezerv byla do konce roku 2009 regulována vyhláškou č. 303/2004 Sb., kterou se prováděla některá ustanovení zákona o pojištnictví ve znění pozdějších předpisů. Vyhláška upravuje prostřednictvím limitů strukturu významné části celkových finančních investic pojišťovny. Prostřednictvím interních předpisů jsou v České pojišťovně tyto regulatorní limity zohledněny v jejich vnitřních postupech a politikách. Smyslem těchto interních pravidel je dosažení bezpečnosti, likvidity a výnosu investic tak, aby byla zajištěna schopnost Společnosti splnit závazky vůči klientům v životním i neživotním pojištění.

Objem a struktura finančních investic v členění dle obchodních segmentů ke konci roku 2009 jsou zachyceny v grafu a tabulce „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů“.

Struktura finančních investic (v účetní hodnotě finančních segmentů)



Česká pojišťovna vstoupila do roku 2009 uprostřed nejhorší finanční krize za posledních 70 let. V prvním čtvrtletí došlo k dalšímu poklesu na akciových trzích. V této době se pozitivně projevila opatření, která pojišťovna přijala již na konci roku 2008 – zejména snížení váhy rizikových aktiv v portfoliu a také klasifikace části akciových investic do účetní kategorie aktiv určených k prodeji. K dalšímu snížení rizikových instrumentů v portfoliu došlo v březnu v souvislosti s prodejem akcií společnosti Zentiva. Od druhého čtvrtletí se začal v reálné ekonomice i na finančních trzích projevovat vliv přijatých monetárních a fiskálních stimulačních opatření. V této době Česká pojišťovna využila příležitosti a zvýšila svoji alokaci do segmentů, které byly v důsledku předchozí nejistoty podhodnocené. To se ukázalo v kontextu celoročního hospodářského výsledku finančních investic jako klíčové, protože ve zbývajících částech roku Česká pojišťovna profitovala z růstu cen těchto aktiv. Hrubý hospodářský výsledek finančních investic před očištěním o poplatky spojené se správou portfolia dosáhl v roce 2009 zisku ve výši 5,812 mld. Kč.

V následujícím období se jako nejpravděpodobnější scénář vývoje jeví pozvolné zotavování reálné ekonomiky, současně lze očekávat zpříšňování uvolněných měnových a fiskálních politik. V takové situaci nelze pravděpodobně na finančních trzích očekávat tak příznivý vývoj jako v druhé polovině roku 2009, na druhou stranu není důvod se domnívat, že by mělo dojít k nějakému razantnímu poklesu tržních cen finančních aktiv. Z hlediska struktury finančních investic České pojišťovny se s ohledem na předpokládaný vývoj a schválenou investiční politiku neočekává významná změna zastoupení jednotlivých tříd aktiv.

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

K 31. prosinci 2009 byl celkový objem finančních investic v segmentu životního pojištění 73,1 mld. Kč, z toho 3,5 mld. Kč (4,7 %) tvořily investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojišťník. Zdroji zbylé části finančních investic v tomto segmentu jsou rezervy tradičního životního pojištění a část vlastních zdrojů přiřazených tomuto segmentu. Ty jsou z největší části investovány do pevně úročených instrumentů (60,8 mld. Kč). Jde především o dluhové cenné papíry (51,6 mld. Kč) a termínované vklady u bank (5,5 mld. Kč). Tato část portfolia je tvořena zejména tuzemskými a zahraničními státními dluhopisy a cennými papíry emitentů s vysokým ratingem, respektive vklady u kapitálově silných domácích a zahraničních bank.

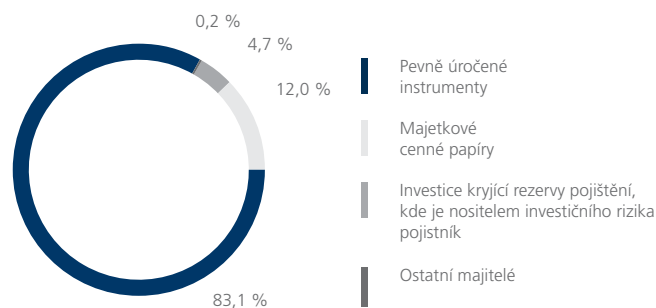
Pro závazky ze životního pojištění je charakteristický delší časový horizont. Ve shodě s tím mají dluhové cenné papíry rovněž v průměru delší dobu do splatnosti s cílem zajistit stabilní dlouhodobý výnos a dostát závazkům vůči pojištěncům. Z pohledu účetní klasifikace je významná část dluhových cenných papírů zařazena mezi finanční aktiva k prodeji s cílem snížit volatilitu hospodářského výsledku v důsledku změn úrokových sazeb.

Druhou objemově nejvýznamnější skupinu aktiv tvoří majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). Jejich podíl je 12,0 %, což v absolutním vyjádření představuje 8,8 mld. Kč. Záměrem u této části finančních investic je zajistit výnos ve středně- a dlouhodobém investičním horizontu a vhodně doplnit úrokově citlivou složku portfolia z hlediska optimalizace výnosu a diverzifikace rizika.

Portfolio finančních investic doplňuje ostatní investiční majetek – budovy a pozemky. Význam této skupiny v minulých letech klesal a na konci roku 2009 byla její hodnota 85 mil. Kč, tedy 0,2 % finančních investic životního pojištění.

Hrubý výnos životních finančních investic před odečtením poplatků na správu byl 4,754 mld. Kč, z toho 529 mil. Kč připadlo na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojišťník. Nejvýznamnější zdroj výnosů představovaly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů a depozit a zisky z prodeje akcií a podílových listů.

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



Finanční investice v 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 alokovaný k tomuto segmentu.

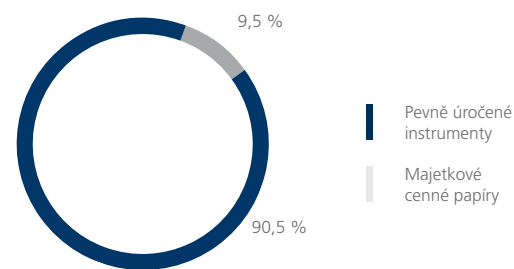
V souladu s krátkodobým charakterem závazků z neživotního pojištění mají rovněž finanční investice krátkodobější časový horizont a vybírány jsou likvidní instrumenty, které je možné v případě potřeby výplaty pojistných plnění rychle přeměnit na hotovost.

Ke konci roku byla hodnota portfolia neživotního pojištění 25,0 mld. Kč. Většinu tvořily pevně úročené instrumenty – 22,6 mld. Kč, podíl 90,5%, z toho dluhové cenné papíry 16,0 mld. Kč, termínované vklady u bank činily 3,2 mld. Kč. Na majetkové cenné papíry připadá z finančních investic v segmentu neživotního pojištění 9,5 % (2,4 mld. Kč).

Proti předchozímu období se zvýšil objem aktiv, která jsou účetně klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji. V současnosti je jejich podíl 53 %. Naopak na 21 % klesl podíl investic zařazených mezi finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů.

Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl v roce 2009 výše 1,059 mld. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – obdobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů a depozit a zisky z prodeje akcií a podílových listů.

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



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

	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Budovy a pozemky (investiční majetek)	85 103	0,12	0	0,00
Půjčky	4 347 443	5,95	3 513 128	14,07
Nekótované dluhové cenné papíry	1 852 415	2,53	0	0,00
Pohledávky z repo operací	1 988 222	2,72	2 242 125	8,98
Ostatní půjčky	506 806	0,69	1 271 003	5,09
Finanční aktiva držaná do splatnosti	87 493	0,12	0	0,00
Dluhové cenné papíry	87 493	0,12	0	0,00
Finanční aktiva k prodeji	43 446 782	59,42	13 163 381	52,73
Dluhové cenné papíry	37 227 699	50,91	10 979 119	43,98
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	6 219 083	8,51	2 184 262	8,75
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	20 785 985	28,43	5 339 511	21,39
Dluhové cenné papíry	14 291 858	19,55	5 010 706	20,07
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 583 125	3,53	191 089	0,77
Investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník	3 450 155	4,72	0	0,00
Kladná tržní hodnota derivátů	460 847	0,63	137 716	0,55
Ostatní investice	5 504 884	7,53	3 234 844	12,96
Termínované vklady u bank (s výjimkou depozit v aktivním zajištění)	5 504 884	7,53	3 234 844	12,96
Finanční závazky (s výjimkou vydaných dluhopisů)	-1 137 703	-1,56	-286 909	-1,15
Přijaté bankovní úvěry z repo operací	-378 444	-0,52	0	0,00
Záporná tržní hodnota derivátů	-759 259	-1,04	-286 909	-1,15
	73 119 988	100,00	24 963 956	100,00

Zajištění

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

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

Díky intenzivní práci s detailními informacemi o jednotlivých rizicích v portfoliu dokáže Česká pojišťovna s využitím sofistikovaných modelů kontrolovat svoji expozici v oblasti katastrofických rizik. V současné době jsou v pravidelných intervalech modelovány povodňové škody na portfoliu domácností, podnikatelů i velkých rizik. V podobném členění probíhají i modelace škod v vichřice a rozvíjejí se analýzy krupobitních rizik. Struktura modelů a validace jejich výstupů jsou dále předmětem hloubkové analýzy vypracované specialisty České pojišťovny ve spolupráci s významnými odborníky z odborné i akademické sféry.

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

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

Každým rokem dochází na úrovni Generali PPF Holdingu k modifikacím zajistného programu, který v sobě odráží změny v portfoliu i v produktové řadě a respektuje vzájemné odlišnosti jednotlivých pojišťoven ve skupině. Česká pojišťovna patří vzhledem ke své velikosti a významu v rámci GPH skupiny k hlavním iniciátorům změn a úprav skupinového zajištění, a zásadním způsobem tak ovlivňuje jeho finální podobu.

S přihlédnutím k vývoji na zajistných trzích a zvýšené nestabilitě finančního sektoru, jehož nedílnou součástí je i zajištění, lze do budoucna očekávat další zvyšování retence pojišťovny, respektive skupiny, nárůst interních proporčních zajistných programů a udržení neproporčního zajištění na skupinové úrovni. Stále výraznější roli v zajištění budou hrát modely finančního risk managementu, jejichž použití je závislé na kvalitě vstupních dat. Lze předpokládat, že to ve svém důsledku povede k dalšímu zkvalitňování práce s daty o jednotlivých rizicích a škodách v rámci České pojišťovny i celé GPH skupiny.

Jaderný pool

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volné 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 jednotlivé pojišťovny pro jejich specifický charakter obvykle samostatně nepojišťují. Pojišťovny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojišťovaných rizik. Od počátku existence poolu je na základě dohody zúčastněných pojišťoven vedoucím soupojistitelem Česká pojišťovna a.s. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je samostatným odborem v rámci organizační struktury České pojišťovny.

Předpis pojistného ČJPP byl v roce 2009 ovlivněn dvěma skutečnostmi. S účinností od 4. července 2009 byl novelou „atomového zákona“ zvýšen povinně pojišťovaný limit odpovědnosti provozovatelů jaderných zařízení. V této souvislosti došlo k určitému nárůstu předepsaného pojistného. Druhým významným faktorem však bylo výrazné zkrácení pojistného období (na 3 měsíce namísto 1 roku) jedné z nejvýznamnějších pojistných smluv. Výsledkem působení těchto dvou faktorů bylo mírné snížení předpisu pojistného v porovnání s rokem 2008, pro podíl České pojišťovny o cca 2 mil Kč.

V oblasti převzatého zajištění se ČJPP podařilo využít příležitosti dané navyšováním limitů v pojištění odpovědnosti u některých zahraničních poolů. Díky efektivnímu využití kapacity ČJPP bylo dosaženo vyššího předpisu převzatého pojistného v porovnání s rokem 2008 o cca 3 mil. Kč pro podíl České pojišťovny. Celkový trend vývoje předpisu pojistného a převzatého pojistného byl tedy v porovnání s rokem 2008 pozitivní.

Pojištění jaderných rizik má zvláštní postavení na pojistném trhu. Členy Českého jaderného pojišťovacího poolu byly v roce 2009 prakticky všechny významné neživotní pojišťovny působící na českém pojistném trhu. Podíl České pojišťovny na celkové kapacitě Českého jaderného poolu se mírně snížil oproti roku 2008 z důvodu navyšování kapacit ostatních členských pojišťoven, udržuje se mírně pod 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 2009.

Dozorčí rada v průběhu roku 2009 zajišťovala úkoly, které pro ni vyplývají ze zákona a Stanov Společnosti. Sešla se na 8 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, respektive rozhodnutími akcionáře. Dozorčí rada se též zabývala stížnostmi klientů či obchodních partnerů Společnosti, které jí byly doručeny.

Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala hospodařením Společnosti, plněním finančního a obchodního plánu, investiční politikou a hospodařením dceřiných společností. Dozorčí rada sledovala strategické záměry Společnosti a jejich dceřiných společností.

Dozorčí rada přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2009, konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2009 a zprávu o vztazích mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2009 a neshledala v nich žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady k obsahu uvedených dokumentů.

V Praze dne 29. dubna 2010



Milan Maděryč
předseda dozorčí rady

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon: +420 251 151 111
Fax: +420 251 156 111

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 11304 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2009 uvedenou ve výroční zprávě v části „Účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2009,“ ke které jsme vydali výrok dne 12. března 2010. Ověřili jsme také konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 uvedenou ve výroční zprávě v části „Konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2009,“ ke které jsme vydali výrok dne 19. dubna 2010 (dále „účetní závěrky“).

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní 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.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením číslo 021.

© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PricewaterhouseCoopers“ označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným právním subjektem.

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2009 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověrce zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni napláňovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

28. dubna 2010

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Martin Mančík

Ing. Martin Mančík
auditor, osvědčení č. 1964

Prohlášení

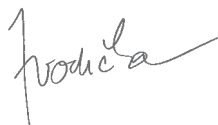
Prohlašujeme, že údaje uvedené v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a že nebyly vynechány žádné podstatné informace, které by mohly ovlivnit správné a přesné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů.



Mgr. Hana Pleskačová
náměstkyně pro finanční řízení



Ing. Marcel Dostal, MBA
místopředseda představenstva
a náměstek pro investiční politiku



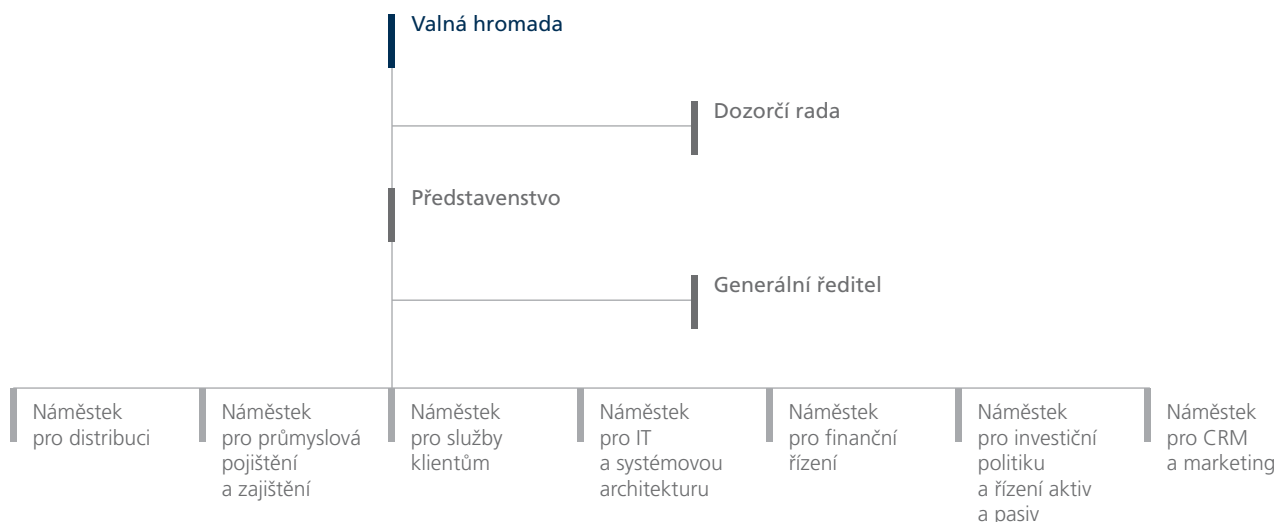
Ing. Ivan Vodička
místopředseda představenstva
a generální ředitel

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2008 ověřuje společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 12. března 2010, konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 19. dubna 2010.

IČ: 407 65 521
Sídlo: Kateřinská 40, 120 00 Praha 2
Oprávněná auditorská společnost licence č. 21
Odpovědný auditor: Ing. Martin Mančík
Číslo dekretu: 1964

Základní organizační schéma České pojišťovny



Adresář vybraných společností finanční skupiny České pojišťovny

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

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

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Adresa: Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1
Telefon: +420 840 111 280
Fax: +420 221 109 518
E-mail: pfcp@pfcp.cz
Internetová adresa: www.pfcp.cz

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

ČP DIRECT, a.s.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Pankrác services s. r. o.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

REFICOR s.r.o.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Nadace České pojišťovny

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Adresář centrály a regionů České pojišťovny

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Pracoviště centrály: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4
Klientský servis ČP: 841 114 114
ČP Asistent, asistenční služba pro motoristy: +420 224 557 004
Telefon: +420 224 550 444
E-mail: klient@cpoj.cz
Internet: www.ceskapojistovna.cz

Region č. 1

Adresa: U Stromovky 9/1481,
736 01 Havířov
Tel.: +420 596 271 513

Region č. 8

Adresa: Rašínova 7,
601 66 Brno
Tel.: +420 542 593 309

Region č. 16

Adresa: Žižkova 89,
586 36 Jihlava
Tel.: +420 567 146 213

Region č. 23

Adresa: Slovanská alej 24A,
317 00 Plzeň
Tel.: +420 377 170 644

Region č. 2

Adresa: Svárov 1080,
755 22 Vsetín
Tel.: +420 571 498 144

Region č. 9

Adresa: Rašínova 7,
601 66 Brno
Tel.: +420 542 593 101

Region č. 17

Adresa: Wágnerovo nám. 1541,
266 59 Beroun 2
Tel.: +420 318 470 413

Region č. 24

Adresa: Jaltská 1,
361 17 Karlovy Vary
Tel.: +420 353 337 103

Region č. 3

Adresa: 28. října 60,
702 65 Ostrava
Tel.: +420 596 271 654

Region č. 10

Adresa: Na Poříčí 595,
738 01, Frýdek-Místek
Tel.: +420 558 425 106

Region č. 18

Adresa: V. Klementa 1228/1,
293 01 Mladá Boleslav
Tel.: +420 326 741 013

Region č. 25

Adresa: Hornická 1695,
347 17 Tachov
Tel.: +420 376 792 804

Region č. 4

Adresa: Hrnčířská 1,
746 01 Opava
Tel.: +420 553 688 102

Region č. 11

Adresa: tř. Míru 2647,
532 12 Pardubice
Tel.: +420 466 814 118

Region č. 19

Adresa: Mostní 73,
280 90 Kolín
Tel.: +420 321 742 706

Region č. 26

Adresa: Hráského 2231/24,
140 00 Praha 4
Tel.: +420 224 551 389

Region č. 5

Adresa: nábřeží Přemyslovců 8,
772 00 Olomouc
Tel.: +420 585 519 216

Region č. 12

Adresa: Purkyňova 65,
568 20 Svitavy
Tel.: +420 461 571 713

Region č. 20

Adresa: Mírové nám. 37,
400 64 Ústí n. Labem
Tel.: +420 472 768 103

Region č. 27

Adresa: Molákova 11/576,
180 00 Praha 8
Tel.: +420 224 555 581

Region č. 6

Adresa: Lorencova 3791,
760 01 Zlín
Tel.: +420 571 773 113

Region č. 13

Adresa: Pražská 1280,
370 04 České Budějovice
Tel.: +420 387 841 424

Region č. 21

Adresa: Moskevská 1/14,
434 01 Most
Tel.: +420 476 140 413

Region č. 28

Adresa: Sokolovská 81/55,
180 00 Praha 8
Tel.: +420 224 558 713

Region č. 7

Adresa: náměstí T.G.M. 10A,
690 66 Břeclav
Tel.: +420 519 301 114

Region č. 14

Adresa: Holečkova 418,
386 39 Strakonice
Tel.: +420 384 373 325

Region č. 22

Adresa: Felberova 4/8,
460 95 Liberec
Tel.: +420 485 343 309

Region č. 29

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

Region č. 15

Adresa: nám. 28. října 20,
500 02 Hradec Králové
Tel.: +420 495 076 387

Údaje o emitentovi kótovaného cenného papíru

Obchodní firma	Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	Akciová společnost
Sídlo společnosti	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Identifikační číslo	452 72 956
Daňové identifikační číslo	CZ 4527 2956
Bankovní spojení	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Účet	100159342/5000
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. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Česká pojišťovna a.s.						
CESPO B.V.						97,70%
PPF Group N.V.					100,00 %	
CZI Holdings N.V.	100,00 %	100,00 %	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 zapsaného v obchodním rejstříku 19. září 2006 došlo ke změně nominální hodnoty akcií z 1 000 Kč na akcii na 100 000 Kč na jednu akcii a základní kapitál tvořilo 40 000 kusů akcií.

K dalším změnám ve výši základního kapitálu nedošlo a k 31. prosinci 2009 zahrnoval schválený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

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

Dluhopisy

Česká pojišťovna vydala v rámci dluhopisového programu 13. prosince 2007 emisi 250 ks dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 500 mil. 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
Splatnost dluhopisů	13. prosince 2012
Údaje o přijetí k obchodování na volném trhu	přijaty, BCPP oficiální volný trh

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 ČR 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 ČR 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 (zákon 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 o 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 směnec,
 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, 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 činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí, a to v rozsahu příslušných rozhodnutí Ministerstva financí ČR jako orgánu státního dozoru v pojištnictví.

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

Stanovy České pojišťovny platné v roce 2009 byly schváleny jediným akcionářem společnosti dne 3. listopadu 2006. Dne 12. února 2009 bylo vyhotoveno představenstvem České pojišťovny nové úplné znění stanov Společnosti v návaznosti na změny, o kterých rozhodl jediný akcionář Společnosti dne 2. února 2009 a následně dne 26. června bylo vyhotoveno představenstvem České pojišťovny nové úplné znění stanov společnosti v návaznosti na změny, o kterých rozhodl jediný akcionář Společnosti dne 19. června 2009.

Odměna auditorské společnosti v roce 2009

(v tis. Kč)	Pro Českou pojišťovnu	Pro ostatní entity ve skupině České pojišťovny
Služby související s auditem	14 245	8 853

Vývoj solventnosti České pojišťovny

(v mld. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Životní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	3,4	3,5	3,5	3,4
Disponibilní míra solventnosti	11,9	8,5	13	13,2
Neživotní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,3	2,6	2,7	2,6
Disponibilní míra solventnosti	12,2	12,6	7,6	6,5

Lidské zdroje

V návaznosti na nepřetržité zefektivňování procesů a optimalizaci nákladů došlo i v roce 2009 ke snížení počtu zaměstnanců. Fyzický počet zaměstnanců na konci roku 2009 činil 4 107 osob, během roku tedy došlo ke snížení počtu zaměstnanců o 325 osob oproti stavu v roce 2008. Systém individuálního rozvoje zaměstnanců byl úzce propojen se systémem hodnocení zaměstnanců s cílem dosáhnout co nejvyšší efektivity vynaložených prostředků. Nejlépe hodnocení zaměstnanci mají možnost posílit svůj osobní rozvoj formou absolvování interního rozvojového programu, studiem pojišťovnictví organizovaným společně s Univerzitou Jana Amose Komenského či absolvováním exekutivního MBA programu pod hlavičkou University of Pittsburgh. Výběr konkrétního programu závisí i na senioritě zaměstnance a jeho současném vzdělání. Pro udržení a rozvoj know-how pokračovalo interní odborné vzdělávání. Nejvýznamnější formou byly i nadále odpolední odborné semináře a odborné pooly. Další posilování role obsazování klíčových pozic z vnitřních zdrojů zvyšovalo výkonnost a atraktivitu České pojišťovny. S předstihem byl uzavřen sociální smír a vyjednána kolektivní smlouva pro rok 2010. V oblasti zaměstnaneckých výhod poskytovaných zaměstnancům společnosti v rámci kolektivní smlouvy nedochází k výrazným změnám a poskytované zaměstnanecké výhody jsou srovnatelné s úrovní v jiných finančních institucích. Nedílnou součástí života firmy zůstávají společenské a sportovní akce pro zaměstnance i jejich rodinné příslušníky.

Principy odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

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

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

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

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

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

Základní mzda

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

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 konkrétních 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. U vedoucích zaměstnanců je horní hranice bonusu až ve výši 12násobku základní mzdy, z toho 50 % částky je striktně vázáno na splnění hospodářských cílů firmy. Zbývajících 50 % tvoří individuální cíle jednotlivých vedoucích zaměstnanců. U ostatních manažerů se podíl celofiremních ukazatelů pohybuje od 10 do 40 % podle manažerské úrovně.

Další benefity

Všichni zaměstnanci Společnosti včetně vedoucích pracovníků mají nárok na příspěvek na životní pojištění ve výši 333 Kč měsíčně podle sociálního programu stanoveného kolektivní smlouvou. Zároveň mohou využít možnosti příspěvku na penzijní fond v rozsahu 300 až 1 500 Kč měsíčně podle pravidel daných kolektivní smlouvou. U vedoucích zaměstnanců je možné nahradit příspěvek na penzijní fond finančním příspěvkem na zdravotní péči a prevenci podle pozice až do výše 15 tisíc Kč ročně.

Celkově čerpali členové představenstva příspěvky na zdravotní péči v úhrnné hodnotě 15 tisíc Kč, členové dozorčí rady příspěvky v úhrnné hodnotě 8 tisíc Kč.

Manažerská vozidla podle interního standardu daného vnitřními předpisy užíval 1 člen představenstva. Užívání vozidla se řídí zákonnými daňovými předpisy.

Jednomu členovi dozorčí rady byl poskytnut dočasný příspěvek na ubytování z titulu výkonu manažerské zaměstnanecké činnosti a jednomu členovi dozorčí rady příspěvek na garážování osobního vozidla.

Údaje o osobách s řídicí pravomocí

V roce 2009 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo zálohy poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

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

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

- členství pana Ladislava Bartoníčka v představenstvu společnosti Generali PPF Holding B.V., vedení Generali PPF Holding B.V., organizační složka,
- předsednictví pana Štefana Tillingerera v představenstvu Generali Pojišťovna, a.s.,
- místopředsednictví pana Lorenzo Kraviny v dozorčí radě Generali Pojišťovna, a.s., členství v dozorčí radě Generali PPF Holding B.V.

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

Peněžní příjmy osob s řídicí pravomocí v roce 2009

tis. Kč	Peněžité od emitenta	Nepeněžité od emitenta
Představenstvo		
Celkem:	55 881	332
z toho:		
– za výkon funkce	2 400	
– ze zaměstnaneckého poměru	53 481	332
Dozorčí rada		
Celkem:	6 847	396
z toho:		
– za výkon funkce	1 510	396
– ze zaměstnaneckého poměru	5 337	

V roce 2009 neměly osoby s řídicí pravomocí žádné významné peněžité ani nepeněžité příjmy od osob ovládaných emitentem.

Peněžitými příjmy se rozumí souhrn všech peněžitých příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2009 od České pojišťovny a od osob ovládaných Českou pojišťovnou (zejména odměny za členství v orgánech Společnosti, manažerské platy, příjmy ze zaměstnaneckého poměru, odměny a bonusy, příjmy na základě jiných smluv a kolektivní kapitálové pojištění pro případ smrti nebo dožití).

Celkově skupina členů statutárních orgánů Společnosti obdržela přímo od emitenta částku 63 456 tis. Kč, zahrnující jak příjmy z činnosti člena statutárního orgánu, tak z činnosti vedoucího zaměstnance Společnosti.

Nepeněžitými příjmy se rozumí souhrn hodnoty všech nepeněžitých (naturálních) příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2009 od České pojišťovny a od osob ovládaných Českou pojišťovnou (zejména manažerská vozidla, manažerský zdravotní program a benefity vyplývající z kolektivní smlouvy).

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

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

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

K 31. prosinci 2009 na základě údajů dostupných České pojišťovně k datu zpracování této výroční zprávy:

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání	Základní kapitál (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena (tis. Kč)
Penzijní fond ČP	Truhlářská 1106/9, Praha 1	61858692	Penzijní připojištění	213 700	100,00 %	3 059 137
Pankrác services s.r.o.	Na Pankráci 1658, Praha 4	28256859	Invest. výstavba, pronájem	1 247 372	100,00 %	1 517 020
Generali Fond de Pensii S.A.	Bucuresti, Sector 1, Str. Polizu, Nr. 58 – 60, Parter	n/a	Penzijní pojištění, pojišťovnictví	555 983	99,99 %	1 076 857

I. Vnitřní kontrolní proces nad sestavením účetní závěrky

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

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

Základními prvky tohoto systému jsou:

- rozdělení pravomocí a zodpovědností,
- vnitřní směrnice definující termíny a postupy při zpracování informací,
- vnitřní postupy definující kontroly ověřující správnost informací,
- IT Governance systém,
- účetní manuál definující jednotný obsah informací,
- působnost vnitřního auditu,
- externí audit finančních výkazů renomovanou auditorskou firmou.

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

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

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

II. Soulad s kodexem řízení a správy společnosti

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

Do Etického kodexu je možno nahlédnout na adrese www.cap.cz.

Do Etického kodexu skupiny Generali je možno nahlédnout na adrese www.generali.com.

III. Popis principů a fungování orgánů Společnosti

Představenstvo ČP

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

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

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

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

Složení představenstva k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 26 této výroční zprávy.

ČP Supervisory Board

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

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

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

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

Složení dozorčí rady k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 27 této výroční zprávy.

Výbor pro audit ČP

Výbor pro audit České pojišťovny je orgánem Společnosti, který zejména dohlíží, monitoruje a podává zprávy o kvalitě, integritě, efektivnosti a účinnosti existujících procesů a nástrojů vnitřní kontroly, finančního výkaznictví, procesu řízení rizik a o souladu činností Společnosti se zákony a dalšími závaznými předpisy České republiky.

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

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

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

Valná hromada

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

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

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

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

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

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

Předseda valné hromady:

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

Na valné hromadě se hlasuje hlasovacími lístky.

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



Finanční část



Obsah finanční části

Zpráva nezávislého auditora	70
Individuální účetní závěrka	72
Zpráva nezávislého auditora	154
Konsolidovaná účetní závěrka	156
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	246

Použité zkratky

Zkratka		Kapitola
IAS	Mezinárodní účetní standardy	C.5.1, C.5.2
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví	C.5.1, C.5.2
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	C.5.2
CDS	Credit default swap	C.1.5
IRS	Interest rate swap	C.1.5
CCS	Cross currency swap	C.1.5
OTC	Over the counter deriváty	C.1.5
CDO	Credit default option	C.1.5
ABS	Asset backed securities	C.1.5

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.

Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 11304 (dále „Společnost“), tj. výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2009, výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „individuální účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za individuální účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení individuální účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této individuální účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky 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 informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2009 a jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a s interpretací Evropské Komise (poznámka A.4).

12. března 2010

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená



Ing. Petr Kříž

partner



Ing. Martin Mančík

statutární auditor, oprávnění č. 1964

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2010 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PricewaterhouseCoopers“ označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným a nezávislým právním subjektem.

Obsah

Výkaz finanční pozice	74
Výkaz zisku a ztráty	75
Výkaz úplného výsledku	76
Výkaz změn vlastního kapitálu	77
Výkaz peněžních toků	78
A. Obecné informace	80
A.1 Charakteristika Společnosti	80
A.2 Statutární orgány Společnosti	80
A.3 Soulad s právními předpisy	81
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky	81
B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	82
C. Zásadní účetní postupy a předpoklady	85
C.1 Zásadní účetní postupy	85
C.2 Základní předpoklady	98
C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	102
C.4 Významné účetní odhady a úsudky	104
C.5 Změny a odchylky účetních politik	105
D. Vykazování podle segmentů	110
E. Zpráva o řízení rizik	115
E.1 Systém řízení rizik	115
E.2 Role a zodpovědnosti	115
E.3 Měření a kontrola rizika	115
E.4 Tržní riziko	116
E.5 Úvěrové riziko	121
E.6 Riziko likvidity	123
E.7 Pojistněmatematické riziko	124
E.8 Operační riziko a ostatní rizika	127
E.9 Monitorování rizika třetími stranami	128
E.10 Řízení kapitálu	128
F. Příloha k výkazům finanční pozice, zisku a ztráty a úplného výsledku	129
F.1 Nehmotný majetek	129
F.2 Investice	129
F.3 Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	133
F.4 Pohledávky	134
F.5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	134
F.6 Peníze a peněžní ekvivalenty	134
F.7 Ostatní aktiva	134
F.8 Vlastní kapitál	135
F.9 Závazky z pojištění	137
F.10 Ostatní rezervy	140
F.11 Finanční závazky	141

F.12	Závazky	141
F.13	Ostatní závazky	142
F.14	Čisté zasloužené pojistné	142
F.15	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a pozemků a staveb (investic do nemovitostí)	142
F.16	Příjmy a výdaje od dceřiných a přidružených společností	143
F.17	Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	143
F.18	Ostatní výnosy	143
F.19	Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele	144
F.20	Náklady na ostatní finanční aktiva, pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	144
F.21	Náklady na dceřiné a přidružené společnosti	145
F.22	Pořizovací a administrativní náklady	145
F.23	Ostatní náklady	145
F.24	Daň z příjmů	145
F.25	Informace o zaměstnancích	147
F.26	Zajišťovací účetnictví (hedging)	147
F.27	Výnos na akcii	148
F.28	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice	148
F.29	Spřízněné osoby	149
G.	Následné události	152

Výkaz finanční pozice

V tisících Kč, k 31. prosinci	Poznámka	2009	2008
Nehmotný majetek	F.1	1 350 613	1 277 534
Investice	F.2	105 634 167	104 337 956
Investice do nemovitostí	F.2.1	85 103	83 911
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B.	6 125 035	7 340 515
Úvěry a půjčky	F.2.2	7 860 571	4 898 750
Finanční aktiva držena do splatnosti	F.2.3	87 493	81 708
Finanční aktiva určená k prodeji	F.2.4	56 610 163	41 658 835
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.2.5	26 125 497	40 367 956
Ostatní investice	F.2.2	8 740 305	9 906 281
Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	F.3	9 240 073	8 550 220
Pohledávky	F.4	8 327 924	12 222 984
z toho: splatná daňová pohledávka	F.4	46 217	941 590
Dlouhodobá aktiva k prodeji	F.5	291 666	276 350
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.6	154 760	292 473
Odložená daňová pohledávka	F.24	33 585	0
Ostatní aktiva	F.7	1 396 951	1 418 814
Aktiva celkem		126 429 739	128 376 331
Základní kapitál		4 000 000	4 000 000
Nerozdělený zisk a fondy		17 850 744	14 451 447
Vlastní kapitál celkem	F.8	21 850 744	18 451 447
Závazky z pojištění	F.9	88 948 601	92 681 397
Ostatní rezervy	F.10	2 030 605	2 311 987
Finanční závazky	F.11	1 924 018	4 437 293
Závazky	F.12	9 718 380	8 559 116
z toho: splatný daňový závazek	F.12	1 601 411	51 588
Odložený daňový závazek	F.24	0	60 681
Ostatní závazky	F.13	1 957 391	1 874 410
Cizí zdroje celkem		104 578 995	109 924 884
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		126 429 739	128 376 331

Výkaz zisku a ztráty

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince	Poznámka	2009	2008
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.14	27 408 283	28 558 294
Zasloužené pojistné		38 641 017	38 594 252
Pojistné postoupené zajistitelům		-11 232 734	-10 035 958
Úrokové a obdobné výnosy z investic	F.15	2 383 147	1 970 605
Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.16	1 303 957	6 681 200
Ostatní výnosy z investic	F.15	2 600 223	593 841
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	F.16	2 453 137	-2 741 529
Ostatní výnosy	F.18	1 923 769	2 961 635
Výnosy celkem		38 072 516	38 024 046
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.19	-18 713 837	-19 898 240
Náklady na pojistná plnění		-24 137 012	-24 589 013
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění		5 423 175	4 690 773
Úrokové náklady	F.20	-33 543	-84 319
Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.21	-12 114	-9 224
Ostatní náklady na investice	F.20	-1 860 823	-3 505 679
Pořizovací náklady	F.22	-3 316 701	-3 176 003
Administrativní náklady	F.22	-2 737 128	-2 814 158
Ostatní náklady	F.23	-2 613 663	-2 553 562
Náklady celkem		-29 287 809	-32 041 185
Zisk před zdaněním		8 784 707	5 982 861
Daň z příjmů	F.24	-1 404 646	-109 691
Zisk v běžném účetním období		7 380 061	5 873 170
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.27	184,502	146,829

Výkaz úplného výsledku

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince	Poznámka	2009	2008
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		7 380 061	5 873 170
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k hmotnému majetku vykázané ve vlastním kapitálu – hrubá výše	F.8	-41	-10 815
Oceňovací rozdíly k hmotnému majetku při odúčtování převedené do nerozděleného hospodářského výsledku	F.8	-10	12 397
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	3 729 372	-2 608 938
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	F.8	-1 319 124	2 148 942
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		2 410 197	-458 414
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	F.24.2	-517 792	100 321
Ostatní úplný výsledek po zdanění		1 892 405	-358 093
Celkový úplný výsledek		9 272 466	5 515 077

Výkaz změn vlastního kapitálu

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2008	F.8	4 000 000	-589 297	12 214	800 000	2 755 599	10 457 854	17 436 370
Vyplacené dividendy		0	0	0	0	0	-4 500 000	-4 500 000
Celkový úplný výsledek		0	-361 993	-8 497	0	0	5 885 567	5 515 077
Změny stavu vyrovnávací rezervy		0	0	0	0	245 272	-245 272	0
Zůstatek k 31. prosinci 2008		4 000 000	-951 290	3 717	800 000	3 000 871	11 598 149	18 451 447
Vyplacené dividendy		0	0	0	0	0	-5 873 169	-5 873 169
Celkový úplný výsledek		0	1 892 402	13	0	0	7 380 051	9 272 466
Změny stavu vyrovnávací rezervy		0	0	0	0	-1 705 032	1 705 032	0
Zůstatek k 31. prosinci 2009	F.8	4 000 000	941 112	3 730	800 000	1 295 839	14 810 063	21 850 744

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend.

Výkaz peněžních toků

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince	2009	2008
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	8 784 707	5 982 861
Úpravy o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	637 123	871 432
Zaučtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	566 503	2 777 081
Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku	-20 195	-34 139
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv	-2 523 016	3 283 944
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-576 618	-6 384 765
Přijaté dividendy	-855 336	-291 834
Úrokové náklady	45 654	91 839
Úrokové výnosy	-3 413 522	-3 358 009
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky	93 359	243 964
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů určených k obchodování	0	-11 958 523
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování	559 282	5 949 424
Změna stavu pohledávek vůči bankám	-1 408 789	4 207 385
Změna stavu pohledávek vůči nebankovním subjektům	-4 773	18 130
Změna stavu pohledávek	712 735	-3 035 512
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách	-689 853	-472 505
Změna stavu ostatních aktiv	3 557	-8 594
Změna stavu závazků	676 297	-202 589
Změna stavu závazků z majetkových účastí	0	-1 000 000
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	49 681	274 485
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-1 192 746	-204 770
Změna stavu závazků k bankám	414 546	1 110 264
Změna stavu závazků z pojištění	-3 782 477	2 137 203
Změna stavu ostatních závazků	82 982	-213 936
Změna stavu ostatních rezerv	-281 382	-79 521
Zaplacená daň z příjmů právnických osob	361 635	-947 898
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-1 760 646	-1 244 583
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	5 929 031	4 167 383
Přijaté dividendy	855 336	291 834
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-688 883	-779 915
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování	-7 845 194	-4 271 624
Pořízení finančních aktiv určených k prodeji	-43 101 355	-52 842 808
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	-1 009 889	-3 054 624
Poskytnuté úvěry	-1 500 000	-100 000
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	7 590	96 144
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	20 584 921	9 520 985
Příjmy z finančních aktiv určených k prodeji	31 964 872	43 529 366
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	286 161	84 209
Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí	3 360 214	7 690 372
Splacené úvěry	0	100 000
Ostatní investiční činnosti	0	50 600
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	8 842 804	4 481 922

Výkaz peněžních toků

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince	2009	2008
Peněžní toky z finanční činnosti		
Čerpání úvěrů a půjček	2 000 000	4 247 205
Splátky úvěrů a půjček	-3 300 000	-2 950 000
Vyplacené úroky	-45 822	-75 272
Vyplacené dividendy	-5 873 169	-4 500 000
Ostatní finanční aktivity	438	916
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-7 218 553	-3 277 151
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-136 395	-39 812
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1.1.	292 473	330 224
Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-1 318	2 061
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31.12.	154 760	292 473

A. Obecné informace

A.1 Charakteristika Společnosti

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

Struktura akcionářů:

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem v Nizozemsku. Od roku 2008 je CZI Holdings nedílnou součástí Generali PPF Holdingu B.V. (dále také GPH), společného podniku Assicurazioni Generali S.p.A. („Generali“) a PPF Group N.V. Do 17. ledna 2008 byla konečnou ovládající osobou PPF Group N.V., po tomto datu je ovládající osobou Assicurazioni Generali S.p.A. Účetní závěrka Skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com.

Sídlo Společnosti:

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

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 11. března 2010.

A.2 Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda: Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředseda: Marcel Dostal, Praha
Členové: Štefan Tillinger, Praha
Ivan Vodička, Praha

V průběhu roku nedošlo ve složení představenstva ke změnám.

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
Členové: Marek Orawski, Havířov
Lorenzo Kravina, Terst

V roce 2009 nenastala ve složení dozorčí rady žádná změna.

A.3 Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Vedení Společnosti posoudilo standardy a výklady, které byly přijaty EU, avšak jejichž účinnost ještě nenastala. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a výkladů na Společnost uvádí C.5.

A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Společnost veřejně prezentuje konsolidovanou účetní závěrku na svých webových stránkách www.ceskapojistovna.cz.

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka, měli by uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou, aby získali kompletní informace o finanční pozici, výkonnosti a peněžních tocích Skupiny ČP jako celku.

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti.

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

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, je-li nižší.

Při přípravě účetní závěrky 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 hodnoty nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

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

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

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009 Název	Země	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaúčtování	Poznámka
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29 400	0	29 400	100,0	100,0		
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250	0	191 250	100,0	100,0		
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	3 059 137	0	3 059 137	100,0	100,0		
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103	0	1 103	100,0	100,0		
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000	0	5 000	100,0	100,0		
Nadace České pojišťovny	Česká republika	500	0	500	100,0	100,0		7)
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	0	45 758	100,0	100,0		
REFICOR s.r.o.	Česká republika	73	0	73	100,0	100,0		
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	1 517 020	0	1 517 020	100,0	100,0		5)
Finanční servis o.o.o.	Rusko	1 566	-1 566	0	100,0	100,0		
JSC „Generali Life“ (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	172 910	0	172 910	100,0	100,0		6)
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	23 023	0	23 023	35,0	35,0		4)
Generali SAF de Pensii Private S.A. (Generali Fond de Pensii S.A.)	Rumunsko	1 076 857	0	1 076 857	99,9	99,9		3)
Celkem		6 276 601	-151 566	6 125 035				

Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty

Konsolidované fondy

Společnost ve své konsolidované účetní závěrce konsoliduje následující fondy, které jsou spravované společností ČP INVEST investiční společnost, a.s.:

ID	Fond
CZ0008471778	PFO ČPI Fond globálních značek
CZ0008472396	PFO ČPI Fond nemovitostních akcií
CZ0008472693	PFO ČPI Fond živé planety
CZ0008472388	PFO ČPI - 1. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008472719	II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472875	III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472990	4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472966	Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008473022	V. Zajištěný fond
CZ0008473113	VI. Zajištěný fond

Dále jsou uvedeny operace s dceřinými společnostmi, které proběhly v účetním období.

1. Prodej podílu ve společnosti CP Strategic Investments B.V.

Dne 29. prosince 2009 společnost prodala svůj 100% podíl ve společnosti CP Strategic Investments B.V. („CPSI“) svému jedinému akcionáři CZIH Holdings B.V. Celkem 251 790 akcií bylo prodáno za 31 810 tis. EUR (840 107 tis. Kč) se ziskem ve výši 576 618 tis. Kč. Cena byla stanovena na základě nezávislého odhadu odborníka určeného soudem. Transakce je důsledkem reorganizace Skupiny. Před uskutečněním prodeje, dne 25. srpna 2009, došlo ke snížení emisního ážia CPSI o 170 214 tis. Kč.

2. Generali PPF Life Insurance LLC – prodej

Dne 30. března byla v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře společnost přejmenována na společnost s ručením omezeným „Generali PPF Life Insurance“. Nové obchodní jméno bylo zaregistrováno 14. dubna 2009.

Představenstvo České pojišťovny schválilo na svém zasedání dne 13. listopadu 2009 záměr prodat podíl ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC společnosti CZI Holdings N.V. Za účelem získání povolení ruských úřadů byla dne 26. listopadu 2009 podepsána Předběžná smlouva o prodeji a koupi vlastnického podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC. Povolení úřadů bylo uděleno dne 28. prosince 2009. K realizaci prodeje by mělo dojít v první polovině roku 2010, přičemž kupní cena bude stanovena na základě znaleckého posudku. Transakce se uskuteční v rámci reorganizace skupiny.

Investice je k 31. prosinci 2009 klasifikována jako aktiva držaná k prodeji (viz bod F.5).

3. Generali Fond de Pensii S.A. – změna názvu společnosti

Dne 7. ledna 2009 došlo ke změně názvu společnosti. Novým názvem penzijního fondu je Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

4. Generali Foreign Insurance Company Inc. – zvýšení základního kapitálu

Na základě rozhodnutí představenstva ČP ze dne 23. března 2009 bylo rozhodnuto o navýšení základního kapitálu společnosti FICJSC Generali Belarus ve výši 350 tis. EUR (9 389 tis. Kč). Navýšení základního kapitálu bylo zaregistrováno 22. října 2009.

5. Snížení kapitálu společnosti Pankrác Services s.r.o.

V roce 2008 Společnost založila společnost Pankrác Services s.r.o. Pankrác Services byla založena za účelem financování výstavby nové administrativní budovy společnosti. Nemovitost ve výstavbě byla nepeněžním vkladem do základního kapitálu. Společnost také vložila v roce 2008 mimo základní kapitál částku ve výši 500 000 tis. Kč. Pankrác Services následně hotovou administrativní budovu prodala a v lednu 2009 vyplátila peněžní příspěvek zpět Společnosti.

6. Změna názvu společnosti CP Kazachstan na JSC „GENERALI LIFE“

Společnost byla přejmenována dne 30. března 2009. Nový název společnosti CP Kazachstan byl zaregistrován. Nový název společnosti je Joint Stock Company „GENERALI LIFE“ – Life Insurance Company, dceřiná společnost „Assicurazioni Generali S.p.A.“.

7. Zřízení Nadace České pojišťovny

Dne 21. prosince 2009 byla založena Nadace České pojišťovny. Výše nadačního jmění je 500 tis. Kč. Nadace byla založena na podporu vzdělávání, zdravotní péče, kultury, humanitární, ekologické a jiné činnosti pomáhající při všeobecném rozvoji.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008 Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaúčtování
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemské království	433 703	0	433 703	100,0	100,0	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna, a.s., v Ruské federaci	Rusko	291 666	0	291 666	100,0	100,0	
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29 400	0	29 400	100,0	100,0	
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250	0	191 250	100,0	100,0	
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	3 059 137	0	3 059 137	100,0	100,0	
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103	0	1 103	100,0	100,0	
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000	0	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	0	45 758	100,0	100,0	
Finanční servis o.o.o.	Rusko	1 566	-1 566	0	100,0	100,0	
REFICOR s.r.o.	Česká republika	73	0	73	100,0	100,0	
CP Kazachstan AO	Kazachstán	172 910	0	172 910	100,0	100,0	
Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	13 634	0	13 634	35,0	35,0	
Generali Fond de Pensii S.A.	Rumunsko	1 076 857	0	1 076 857	99,9	99,9	
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	2 017 020	0	2 017 020	100,0	100,0	
Celkem		7 492 081	-151 566	7 340 515			

Konsolidované fondy

Společnost ve své konsolidované účetní závěrce konsolidovala k 31. prosinci 2008 následující fondy, které jsou spravované společností ČP INVEST investiční společnost, a.s.:

ID	Fond
CZ0008471778	PFO ČPI Fond globálních značek
770010000386	PFO ČPI Fond nových ekonomik
CZ0008472396	PFO ČPI Fond nemovitostních akcií
CZ0008472693	PFO ČPI Fond živé planety
CZ0008472388	PFO ČPI - 1. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008472719	II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472875	III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472990	4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472966	Komoditní zajištěný otevřený podílový fond CPI

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1 Zásadní účetní postupy

C.1.1 Nehmotný majetek

Nehmotný majetek pořízený Společností se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizován lineární metodou v průměru po dobu 3–5 let. Metody odepisování, doby životnosti a 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), jsou zbytková hodnota a doba životnosti opětovně posouzeny a případně přehodnoceny k datu dokončení těchto změn.

C.1.2 Investice do nemovitostí

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

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí.

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškeré investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou běžné ceny na aktivním trhu. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či vyšší nájmů 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 překlasifikována na položku investic do nemovitostí na základě změny jeho využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje Společnosti související s již pořízeným investičním majetkem se aktivují, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

C.1.3 Provozní a ostatní hmotný majetek

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. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty v hodnotě aktiva nebo zaúčtovány jako samostatné aktivum v případě, že je pravděpodobné, že s tímto aktivem bude spojen budoucí ekonomický přínos a zároveň platí, že výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

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.

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

C.1.4 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Všechny majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech se oceňují pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz C.1.32.2).

Společnost je ovládající osobou společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s., která spravuje otevřené podílové fondy. V případě, že podíl investic Skupiny ČP v podílovém fondu přesahuje 50 %, musí Společnost tento fond konsolidovat. Fondy s účastí Skupiny ČP nižší než 50 % jsou považovány za přidružené společnosti a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů. V individuální účetní závěrce se tyto fondy oceňují reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů – viz C.1.5.4.

V souladu se smluvními záležitostmi nebo právními podmínkami jsou majetkové účasti Společnosti odúčtovány k datu, kdy nad nimi Společnost ztratí kontrolu.

C.1.5 Finanční aktiva

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

Společnost vykazuje finanční aktivum ve výkazu finanční pozice 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. 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.

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

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 tak dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

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

Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě identifikuje a sleduje, zdali je trh aktivní. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Techniky diskontovaných peněžních toků používají odhad budoucích peněžních toků a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (kreditní rozpětí). Ta je obvykle odvozena od finančního aktiva s podobnými lhůtami a podmínkami (ideálně se stejným emitentem, podobnou dobou splatnosti a stářími), které nejlépe odrážejí tržní cenu.

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

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

S účinností od 1. ledna 2009 Společnost aplikuje novelizované znění IFRS 7 týkající se finančních nástrojů oceňovaných ve výkazu finanční pozice reálnou hodnotou, což vyžaduje zveřejnění způsobu určení reálné hodnoty za použití níže uvedené hierarchie reálných hodnot:

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

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kótovaným cenám k rozvahovému dni. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

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

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

Úroveň 3 představuje pouze strukturované investice (CDO, ABS), jejichž tržní ceny nejsou dostupné a jejichž ocenění je nutné stanovit na základě odhadu.

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Od 1. října 2008 Společnost zavedla zajišťovací účetnictví a definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Účetní principy zajišťovacího účetnictví jsou aplikovány na zajištění měnového rizika všech nederivatových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.).

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

K okamžiku vzniku transakce Společnost dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii. Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

Vložené deriváty

Vložené deriváty, které nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem klasifikovaným v jiném portfoliu, než je portfolio finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů, a které zároveň odpovídají definici derivátu, jsou odděleny. Hybridní (kombinovaný) nástroj je oceněn v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Společnost samostatně nevykazuje deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Společnost neidentifikovala žádné vložené deriváty v pojistných smlouvách, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.1.5.1 Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivatová 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 finanční aktiva určená k prodeji.

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

C.1.5.2 Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivatová finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nesplňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Společnost záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont se amortizují 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 významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.5.3 Finanční aktiva určená k prodeji

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

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

Rozdíly z přecenění finančních aktiv určených k prodeji se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení hodnoty peněžních aktiv, např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a je vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.24.

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

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

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

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice, vybrané nakoupené úvěry a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajišťovacími nástroji. Všechny finanční deriváty k obchodování v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota) včetně nakoupených opcí se vykazují jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) včetně vydaných opcí se vykazují jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Není-li finanční aktivum nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje se zpětnou koupí v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně nabyto za účelem prodeje nebo prodeje a zpětné koupě v krátké době), může být ve výjimečných případech toto finanční aktivum překlasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – s výjimkou derivátů neobchodovaných na veřejném trhu a kapitálových nástrojů, které nejsou kótovány na aktivním trhu – se následně po počátečním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.5). 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 nebo z pohybu směnných kurzů. Společnost rovněž používá tzv. credit default swapy, jejichž účelem je přenos kreditního rizika z jednoho subjektu na druhý.

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

C.1.6 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7 Pohledávky

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

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

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v zůstatkové hodnotě a následně v předpokládané zpětně získatelné částce, pokud je nižší.

C.1.8 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.

C.1.9 Nájemní transakce

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

C.1.10 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 přírůstkové („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 nesouvisejí s novým obchodem.

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

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

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

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

C.1.11 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

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

C.1.12 Vlastní kapitál

C.1.12.1 Základní kapitál

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

C.1.12.2 Výsledky hospodaření a fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

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

Fond vyrovnávací rezervy

Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend.

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv určených k prodeji

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti. Výplaty dividend jsou zaúčtovány po schválení valnou hromadou.

C.1.12.3 Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před rozvahovým dnem. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po rozvahovém dni, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou vykázány v příloze účetní závěrky.

C.1.13 Klasifikace produktů

C.1.13.1 Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.13.2 Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.13.3 Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Tyto smlouvy jsou účtovány v souladu s IAS 39 následovně:

- smlouvy jsou zaúčtovány jako finanční závazky oceněné reálnou hodnotou nebo zůstatkovou cenou, přičemž smlouvy investičního životního pojištění vázané na index jsou oceňovány reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, zatímco čistě kapitálové smlouvy jsou obvykle oceněné zůstatkovou cenou;
- výnosy a náklady z poplatků a provizí jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty. IAS 39 a IAS 18 vyžadují, aby byly identifikovány a samostatně klasifikovány: i) poplatky a provize při vzniku, které se účtují do nákladů nebo výnosů k datu vydání smlouvy, a ii) poplatky a provize za služby investiční správy, které jsou účtovány v průběhu trvání smlouvy ve vztahu ke stupni naplnění poskytnuté služby;
- výnosy z poplatků a provizí a přírůstkové náklady čistě kapitálových smluv bez DPF (jiné než provozní náklady a ostatní nepřírůstkové náklady) jsou zahrnuty do pořizovací ceny finančního závazku a vykázány jako úprava efektivní úrokové sazby;
- riziková složka smluv investičního životního pojištění je oddělena, je-li to možné, a účtována jako pojistné smlouvy.

V roce 2008 a 2009 Společnost neklasifikovala žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.14 Závazky z pojištění

C.1.14.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.14.2 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 pojistněmatematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům, vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu, a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami.

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

C.1.14.3 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, 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 nahlášený k rozvahovému dni a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly k rozvahovému dni, avšak dosud nebyly nahlášený (IBNR).

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

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 vykázána jako součást rezerv životního pojištění.

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

C.1.14.4 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 (viz také C.2.3.3), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění.

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

C.1.14.5 Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.32.3). O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

C.1.14.6 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 záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.32.3.

C.1.15 Ostatní rezervy

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

C.1.16 Emitované dluhopisy

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

C.1.17 Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Finanční 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 snížená o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

C.1.18 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 v transakcích typu „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. Finanční závazky jsou odúčtovány z Výkazu finanční pozice pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.19 Závazky

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

C.1.20 Čistý výnos z pojistného

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

C.1.21 Pojistně-technické náklady

Pojistně-technické náklady obsahují náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a poskytnuté prémie a slevy. Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očištěné o podíl zajistitele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajistitele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem pojistné smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí.

Náklady na pojistná plnění a odbytné se sníží o částky náhrad a regresů. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku, kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, 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.

C.1.22 Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz kapitola C.1.14.5).

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

C.1.23 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, premii či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

C.1.24 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 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 k rozvahovému dni nebo prodejní cenou.

C.1.25 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.

C.1.26 Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

C.1.27 Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv s DPF a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako jsou reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek.

C.1.28 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. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

C.1.29 Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů

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

C.1.30 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 úplného výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývajících z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdíly: 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 rozvahovému dni.

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

C.1.31 Zaměstnanecké požitky

C.1.31.1 Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky jsou zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy a platy, povinné sociální a zdravotní pojištění placené společností za zaměstnance, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní požitky. Krátkodobé zaměstnanecké požitky se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.31.2 Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.31.3 Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost po skončení pracovního poměru žádné zaměstnanecké požitky neposkytuje.

C.1.31.4 Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

C.1.32 Ostatní účetní politiky

C.1.32.1 Kurzové přepočty

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

Ke 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 vykáženy v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou.

Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu k prodeji, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud nejsou klasifikovány jako „fair value hedge“.

C.1.32.2 Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investičním majetkem (viz kapitola C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.10), zásobami a odloženou daňovou pohledávkou (C.1.30), se prověřují ke každému rozvahovému dni tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku 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 specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ty, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček a pohledávek, ale nejsou specificky zjišťovány pro jednotlivá aktiva.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv.

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

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

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány 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 v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru drženého 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 do úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

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

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

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 dceřiné či přidružené společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního trvalého snížení hodnoty.

C.1.32.3 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 ztrát Společnosti či výnosech z investice.

Toto další plnění (dále jen „podíly na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykázáno v účetní závěrce jako zaručený závazek, tj. v rámci závazků ze životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv, protože jeho výše je neodvolatelně fixována k rozvahovému dni.

C.1.32.4 Vykazování podle segmentů

Segment je součástí Společnosti, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady. Jeho provozní výsledek je pravidelně vyhodnocován vedením Společnosti, které rozhoduje o zdrojích určených pro činnost segmentu a hodnotí jeho výkonnost a pro něj jsou k dispozici samostatné finanční informace (provozní segment).

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.

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

C.1.32.5 Repo operace

Společnost nakupuje (prodává) cenné papíry s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány jako úvěry a půjčky bankám nebo nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány ve Výkazu finanční pozice 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 zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

C.1.32.6 Započítávání finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují ve Výkazu finanční pozice v čisté výši pouze v případě, kdy je to právně vymahatelné a existuje záměr je vypořádat na netto bázi nebo kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.2 Základní předpoklady

C.2.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.14.2), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.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 premie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě zvláštních premií vypočítaných pomocí prospektivní metody za použití stejných úrokových předpokladů a předpokladů úmrtnosti, které byly použity při výpočtu základní rezervy životního pojištění. Společnost při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv.

C.2.2 Závazky z neživotního pojištění

K rozvahovému dni 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 pojistní matematici Společnosti za použití matematickostatistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění.

Vzhledem k tomu, že tyto metody využívají historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí, předpokládá se, že vzorové historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat. Případné odlišnosti od tohoto vývoje zohledňují modifikace metod, ale pouze do té míry, do jaké lze jejich důvody identifikovat. Tyto důvody zahrnují:

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

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

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

	Doživotní renty	Ostatní renty
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.
Výše inflace u rent	4,8 % p.a. (4,9 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel ²⁾)	5,7 % p.a. (6,4 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel ²⁾)

²⁾ Do 31. prosince 1999.

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

C.2.3 Test postačitelnosti závazků

C.2.3.1 Životní pojištění

Závazky ze životních pojištění jsou testovány ke každému rozvahovému dni pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen, odbytného, záruk, bonusů vyplácených pojistníkům, 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 ekonomických prostředích, ve kterých Společnost podniká, je ve většině případů obtížné provést kalibraci předpokladů použitých Společností při výpočtu testu postačitelnosti 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 přírážky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelnosti závazků. Přírážky jsou v souladu s doporučením odborné směrnice České společnosti aktuárů.

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 (také viz kapitola C.2.4.1) jsou:

Segmentace

Společnost rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteru produktu (typ produktu a garantovaná úroková míra). Test postačitelnosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Nepostačitelnost závazků v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině.

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 postačitelná z hlediska odhadu budoucích peněžních toků, je celá výše nepostačitelnosti zaúčtována do nákladů formou vytvoření dodatečné rezervy.

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti vycházejí ze statistických údajů historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Společnosti za posledních 15 let a jsou podepřeny údaji poskytovanými Českým statistickým úřadem a matematickou interpolací pravděpodobností závažných onemocnění v Německu. V případě důchodového pojištění Společnost používá generační úmrtnostní tabulky, vypracované ve spolupráci se společností Munich Re, které jí umožňují provést upřesnění odhadu budoucí úmrtnosti.

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 postačitelnosti závazků jsou odvozeny ze statistických dat Společnosti. Odhad roční inflace individuálních položek výdajů Společnosti se použije pro odhad budoucí inflace nákladů. Výsledná použitá roční inflace nákladů se pohybuje v rozmezí 2,63–4,22 % (v roce 2008 činila 2,30–3,45 %).

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a nejistotu.

Diskontní sazba

Společnost diskontuje všechny očekávané peněžní toky úrokovou mírou odpovídající bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25 %. Bezriziková výnosová křivka je odvozena od vládních dluhopisů České republiky.

Garance úrokových sazeb

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 postačitelnosti se podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Společnosti, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi a 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 postačitelnosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1 %–3 % do 10 %–20 % v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků. Předpoklad míry využití nároku ve výši 20 % v loňském roce byl v průběhu roku 2009 takto zpřesněn na základě analýz Společnosti založených na minulých zkušenostech a očekávaném budoucím vývoji.

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

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

C.2.3.3 Neživotní pojištění

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

V případě neživotního pojištění je test postačitelnosti závazků aplikován pouze na tu část stávajících smluv, které jsou stále v platnosti. Test postačitelnosti je prováděn pomocí porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv k rozvahovému dni 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.

C.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 pojištěnými, jejichž odhad se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelnosti závazků.

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

C.2.4.1 Životní pojištění

V tisících Kč,
za rok končící 31. prosince 2009
Proměnná

	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Úmrtnost	10 %	-30 495	30 495
Stornokvóta	-10 %	-3 950	3 950
Nákladová kvóta	10 %	-64 880	64 880
Diskontní sazba	100 bp	666 622	-666 622
	-100 bp	-1 386 924	1 386 924
Využití důchodové opce	10 %	-10 384	10 384

V tisících Kč,
za rok končící 31. prosince 2008
Proměnná

	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Úmrtnost	10 %	-47 092	47 092
Stornokvóta	-10 %	-24 448	24 448
Nákladová kvóta	10 %	-110 476	110 476
Diskontní sazba	100 bp	1 030 739	-1 030 739
	-100 bp	-1 809 321	1 809 321
Využití důchodové opce	10 %	-213 052	213 052

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

V analýze není zohledněno zajištění, protože jediným významným zajišťovaným produktem životního pojištění je úrazové připojištění. Úrazové připojištění nezpůsobuje nepřiměřenost závazků, a proto není předmětem výpočtu postačitelnosti rezerv. Ostatní druhy životního pojištění, které jsou zajištěny, jsou v celkovém objemu rizikové částky nevýznamné.

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

Citlivost byla počítána 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.

C.2.4.2 Neživotní pojištění

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

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 755 000 tis. Kč (2008: 810 000 tis. Kč).

Růst mezd a invalidních důchodů, jež ovlivňují výši rent, které mají být vypláceny, je závislý na míře valorizace. Zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 628 000 tis. Kč (2008: 618 000 tis. Kč).

Při zohlednění zajištění by snížení diskontní sazby o 100 pb vedlo k nárůstu závazku o 471 000 tis. Kč. (2008: 493 000 tis. Kč) a zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 388 000 tis. Kč (2008: 382 000 tis. Kč).

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

C.3.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

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

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení 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 nahlašovány a zlikvidovány v krátké době poté, co došlo k pojistné události. Likvidace pojistných událostí spojených se vznikem škod na zdraví trvá déle a odhad výše plnění je podstatně komplikovanější. Tyto pojistné události je možné zlikvidovat formou jednorázového vypořádání či poskytnout plnění ve formě renty.

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

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

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 000 tis. Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

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

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Společnost techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajištěními.

Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2 Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz C.1.33.3).

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 sjednaného věku pojištěného, možnosti variabilní kombinace jednotlivých složek. Pojistník může platit buď běžně placené, nebo jednorázové pojistné. Základní typy důchodových pojištění jsou dočasné důchody a doživotní důchody.

C.3.3 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě 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.

C.4 Významné účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky použité při sestavení účetní závěrky jsou vedením Společnosti průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou.

Při sestavení účetní závěrky Společnost stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Níže jsou popsány odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že by v následujícím účetním období mohly způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

C.4.1 Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

C.4.2 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

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

K 31. prosinci 2008 Společnost vlastnila 6 620 641 akcií Zentivy. Vedení společnosti zamýšlelo přijmout veřejnou nabídku učiněnou společností Anthiarose Ltd. a v té souvislosti uzavřelo se společností Anthiarose Ltd. opční smlouvu (collar – put opci a call opci na cenu akcií Zentiva). V návaznosti na novou veřejnou nabídku společnosti Sanofi Aventis S.A. odkoupit akcie Zentivy za cenu 1 150 Kč za jednu akcii se Společnost dohodla se společností Anthiarose Ltd. na ukončení dříve uzavřeného collaru. Anthiarose Ltd. zůstalo předkupní právo na akcie Zentivy držené Společností, pokud by se Společnost rozhodla akcie prodat. V případě prodeje by pak byla povinna zaplatit Anthiarose polovinu z rozdílu

mezi prodejní cenou a částkou 1 088 Kč, pokud by prodejní cena převýšila částku 1 088 Kč za akcii. V důsledku tohoto smluvního ujednání Společnost vykázala závazek vyčíslený na základě pravděpodobnostně váženého očekávání, že Společnost prodá akcie Zentivy firmě Sanofi Aventis Europe za nabídkovou cenu 1 150 Kč. Hodnota závazku byla k 31. prosinci 2008 vyčíslena na 153 930 tis. Kč. Společnost začátkem roku 2009 prodala akcie za cenu 1 150 Kč za kus a 12. března 2009 vyplatila společnosti Anthiarose 205 240 tis. Kč.

C.5 Změny a odchylky účetních politik

C.5.1 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 od 1. ledna 2009

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 umožňuje 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 (výkaz zisku a ztráty a výkaz úplného výsledku). Společnost se rozhodla vykazovat položky výnosů a nákladů a ostatních komponent výkazu úplného výsledku ve dvou samostatných výkazech.

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 Výkazu finanční pozice. Standard proto požaduje podrobný popis, jakým způsobem jsou informace o segmentech připraveny a jaká je jejich návaznost na částky uváděné ve výkazu zisku a ztráty a ve Výkazu finanční pozice. Tento standard nahrazuje standard IAS 14 Vykazování podle segmentů a vztahuje se pouze na společnosti, jejichž cenné papíry jsou veřejně obchodovány.

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

Tato novela standardu odstraňuje možnost vykazovat výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k aktivům s dlouhou dobou výstavby, resp. pořízení, ve výkazu zisku a ztráty 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 IAS 23. Tento typ transakcí nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

IAS 32 – Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování a IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Finanční nástroje s možností vrácení a závazky z likvidace účetní jednotky – (účinné od 1. ledna 2009)

IAS 32 požaduje, aby byl finanční nástroj vykázán jako závazek, pokud má jeho držitel právo proti jeho předložení požadovat peněžní plnění. Mnoho finančních nástrojů, které jsou běžně považovány za vlastní kapitál, včetně některých běžných akcií a podílů umožňuje držitelům vrátit je na požádání (právo proti jejich předložení požadovat po emitentovi peněžní plnění). Tyto finanční nástroje jsou v současnosti považovány spíše za závazky než za kapitál. Dodatek řeší požadavek subjektů klasifikovat tyto typy finančních nástrojů jako vlastní kapitál, pokud mají dané znaky a splňují specifické požadavky. Uvedené principy nebyly dosud pro Společnost relevantní a budou aplikovány na nově se vyskytující případy.

Roční balík drobných změn Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydaný v květnu 2008)

V roce 2007 iniciovala Rada pro Mezinárodní účetní standardy každoroční projekt kontroly a úprav standardů dodatky, které řeší sice ne urgentní, přesto však potřebné změny. Dodatky obsahují změny obsahu, zapracování existujících výkladů a změny terminologie různých standardů. Změny obsahu se týkají následujících oblastí:

klasifikace dlouhodobých aktiv držených za účelem prodeje dle IFRS 5 v případě ztráty kontroly nad dceřiným subjektem; možnost vykazování finančních nástrojů držených k prodeji jako dlouhodobých v IAS 1; účtování o aktivech předtím držených k půjčení, nyní k prodeji v IAS 16 a zařazení přínáležejících hotovostních toků v IAS 7 a peněžních toků z provozních aktivit; výklad definice krácení dle IAS 19; účtování o státních půjčkách s nižším, než je tržní úrok ve smyslu IAS 20; vytvořena definice nákladů na zapůjčení v IAS 23 v souladu s metodou efektivního úroku; výklad účtování pro dceřiné společnosti držené k prodeji podle IAS 27 a IFRS 5; snížení požadavků zveřejňování pro joint venture a společné podniky v IAS 28 a 31; rozšířené zveřejňování podle požadavků IAS 36; vyjasnění účtování reklamních nákladů v IAS 38; doplnění definice reálné hodnoty proti účtu nákladů nebo výnosů v souladu se zajišťovacím účetnictvím v IAS 39; uvedení účtování o opravovaném investičním majetku v souladu s IAS 40; snížení omezení přesahujících běžné limity pro určení reálné hodnoty biologických aktiv v IAS 41.

Další dodatky k IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 a IFRS 7 představují jen změny v terminologii, resp. v úpravě a podle IASB mají minimální vliv na účtování. Společnost neočekává žádný vliv dodatků na svoje finanční výkazy.

Novela standardu IFRS 4 – Pojistné smlouvy a IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Cílem změn IFRS 4 a IFRS 7 je požadavek na rozšířené zveřejňování oceňování reálnou hodnotou a rizika likvidity v souvislosti s finančními nástroji.

Účetní jednotka by měla zveřejnit pro každou třídu finančních nástrojů metody, a pokud byly použity oceňovací techniky, rovněž předpoklady, z nichž se vycházelo při určení reálných hodnot jednotlivých skupin finančních aktiv a finančních závazků. Účetní jednotka by měla klasifikovat určení reálné hodnoty za použití hierarchie reálné hodnoty, které odráží význam vstupů použitých při oceňování. Pokud došlo ke změně oceňovací techniky, účetní jednotka by měla změnu zveřejnit a uvést důvod, proč ke změně došlo.

Požizovací cena investice do dceřiného podniku, společného podniku nebo přidruženého podniku – dodatky k IFRS 1 a IAS 27 (vydané v květnu 2008; platné pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později)

Dodatek povoluje společně s datu přechodu na vykazování podle IFRS ocenit investici do dceřiného, společného nebo přidruženého podniku v individuální účetní závěrce buď v reálné hodnotě, nebo v účetní hodnotě investice podle předchozího vykazovacího rámce (předpokládaná pořizovací cena) k datu přechodu na IFRS. Dodatek také požaduje vykázat distribuci zisku z vlastního kapitálu dceřině společnosti vykázaného před akvizicí do výsledovky, a nikoliv jako zpětné přecenění investice. Tyto dodatky nemají dopad na účetní závěrku Společnosti.

C.5.2 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 2010, ale které Společnost neaplikovala dříve:

Novela standardu IAS 32: Finanční nástroje: Vykazování – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinná pro účetní období začínající 1. únorem 2010 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Změna IAS 32 objasňuje, jak účtovat o některých právech, když jsou emitované nástroje denominovány v jiné měně, než která je funkční měnou emitenta. Pokud jsou tyto nástroje emitovány poměrně ke stávajícím podílníkům emitenta na pevnou částku hotovosti, měly by být klasifikovány jako vlastní kapitál i tehdy, je-li jejich realizační cena denominována v jiné měně, než která je funkční měnou emitenta.

Způsobilé zajišťované nástroje — novela standardu IAS 39, Finanční nástroje: Rozeznávání a měření (účinný s retrospektivní aplikací pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později).

Novela upřesňuje principy pro specifické případy, dle kterých je stanoveno, zda zajišťované riziko nebo cash flow je způsobilé pro zajištění. Tato změna nemá žádný dopad na společnost a bude vyhodnocena v případě nově se vyskytující události.

IFRIC 9 – Přehodnocení vložených derivátů a IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování (účinný pro účetní období končící dnem nebo po 30. červnu 2009, schválila EU pro roční období počínající 1. ledna 2010, dřívější použití je povoleno)

Změny IFRIC 9 a IAS 39 objasňují zacházení s derivativními finančními nástroji vloženými do jiných smluv při reklasifikaci z kategorie hybridního finančního aktiva v reálné hodnotě vykazované do výsledku.

V říjnu 2008 vydala IASB dodatek, který společně s datem umožnil za určitých okolností reklasifikovat finanční nástroje z kategorie reálné hodnoty vykazované do výsledku. Změny IFRIC 9 a IAS 39 dále upřesnily, že při reklasifikaci finančního aktiva z kategorie reálné hodnoty vykazované do výsledku musejí být oceněny všechny vložené deriváty, a bude-li třeba, zvláště vykázané ve finančních výkazech.

Společnost zavede uvedené IFRS v účetním období začínajícím 1. ledna 2010 a v současnosti vyhodnocuje dopady této změny.

IFRS 3 – Podnikové kombinace (přepracovaný v lednu 2008, účinný pro podnikové kombinace s datem pořízení v nebo po prvním dnu účetního období začínajícího 1. července 2009 nebo později)

Tato novela pokračuje v používání akviziční metody u podnikových kombinací s několika významnými změnami. Například všechny platby za pořízení podniku jsou zachyceny v reálné hodnotě ke dni akvizice, podmíněné platby jsou klasifikovány jako dluh a následně jsou přečeňovány do zisku a ztráty.

Standard nabízí volbu u každé jednotlivé akvizice oceňovat podíl nezakládající ovládnutí v reálné hodnotě nebo proporcionálním podílem na čistých aktivech nabývaného podniku. Všechny náklady související s pořízením podniku musí být vykázané přímo do nákladů. Společnost neočekává významný vliv této novely na finanční výkazy Společnosti.

Přepřacovaný IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (přepřacovaný v lednu 2008, účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později)

Přepřacovaný standard IAS 27 bude požadovat, aby skupina alokovala úplný výsledek dceřiného podniku na vlastníky mateřské společnosti skupiny i na menšinové vlastníky dceřiného podniku i v případě, že by to znamenalo vykázání záporného rozdílu nezakládajícího ovládnání (dříve označováno menšinový podíl; v současnosti platný standard požaduje, aby ztráty po snížení hodnoty podílu nezakládajícího ovládnání na nulu byly alokovány vlastníkům mateřské společnosti). Přepřacovaný standard požaduje, aby všechny transakce s podíly nezakládajícími ovládnání, které neznamenají změnu kontroly, byly účtovány do vlastního kapitálu. Standard rovněž specifikuje účtování při ztrátě kontroly nad dříve ovládanou společností. Jakýkoli zbývající podíl ve společnosti je při ztrátě kontroly přeceněn na reálnou hodnotu. Tento přepřacovaný standard nebude mít žádný významný dopad na účetní uzávěrku Společnosti.

IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran (novelizován v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

IAS 24 byl přepřacován v roce 2009 v následujících oblastech:

(a) zjednodušení definice spřízněné strany, ujasnění jejího zamýšleného významu a odstranění rozporů z definice;

(b) zavedení částečné výjimky z požadavků na zveřejnění pro státní a jiné vládní instituce.

Společnost v současné době posuzuje dopad této novely na prezentaci účetní závěrky.

IFRS 9 – Finanční nástroje (vydán v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií)

IFRS 9 nahrazuje části IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové rysy jsou následující:

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

Společnost v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci účetní závěrky a možné období aplikace tohoto standardu.

Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti – Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Novela poskytuje jasné principy pro klasifikaci odměn vázaných na akcie jak v konsolidovaných, tak v samostatných účetních závěrkách. Novela vkládá do standardu doporučení obsažené v IFRIC 8 a IFRIC 11, které tak budou zrušeny. Novela rozšiřuje postupy obsažené v IFRIC 11 tak, že zahrnuje i schémata, která dříve nebyla v interpretaci zahrnuta. Novela také ujasňuje definice obsažené v dodatku standardu. Novela nebude mít žádný vliv na účetní závěrku Společnosti, neboť Společnost nemá žádné úhrady vázané na akcie.

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Společnostem již připravujícím účetní závěrky podle IFRS bylo umožněno neuvádět srovnávací údaje podle IFRS 7 v roce první aplikace pro nová zveřejnění požadovaná novelou IFRS 7, Finanční nástroje: Vykazování, vydanou v březnu 2009. Výjimka byla poskytnuta, protože novela IFRS 7 byla vydána po konci roku pro srovnávací období a společnosti by při aplikaci nových požadavků musely použít zpětný pohled na uváděná fakta. Novela IFRS 1 umožňuje společnostem přecházejícím na IFRS použít stejná pravidla (a tedy stejnou výjimku), jaká jsou platná podle novely IFRS 7 pro ostatní společnosti.

Dodatky k IFRIC 9 a IAS 39 – Vložené deriváty (účinné pro účetní období končící 30. června 2009 nebo později, schválené Evropskou unií pro účetní období začínající 1. ledna 2010 a později s povolenou dřívější aplikací)

Novely ujasňují postup při reklasifikaci finančních aktiv z kategorie „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, kdy Společnost musí identifikovat existenci a ocenění vložených derivátů, a pokud je to nezbytné, tak o nich účtovat odděleně. Společnost neočekává, že tyto změny budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydáno v dubnu 2009, novely následujících standardů jsou účinné pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později: IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16; novely standardů IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později; toto zdokonalení nebylo dosud schváleno Evropskou unií)

Zdokonalení zahrnuje kombinace podstatných změn a zpřesnění v následujících standardech a interpretacích:

- Ujasnění, že podnikové kombinace společností pod společnou kontrolou a zakládání společných podniků (tzv. joint ventures) nejsou předmětem IFRS 2;
- Ujasnění požadavků na zveřejnění stanovených v IFRS 5 a ostatních standardech týkajících se dlouhodobých aktiv (nebo vyřazovaných skupin) klasifikovaných jako držení k prodeji nebo jako ukončovaná činnost;
- Požadavek vykazovat celková aktiva a závazky každého reportovaného segmentu dle IFRS 8, pouze pokud je taková informace pravidelně předkládána osobě s rozhodovací pravomocí;
- Novela IAS 1 umožňující klasifikaci určitých závazků, které se vypořádají nástroji vlastního kapitálu společnosti, jako dlouhodobé;
- Změny v IAS 7 předepisující, že pouze takové výdaje, které vyústí ve vykázaní aktiva, je možno klasifikovat jako investiční aktivity;
- Povolení klasifikace určitých dlouhodobých pronájmů pozemku jako finanční leasing podle IAS 17, a to i v případě, že na konci doby pronájmu nepřechází vlastnické právo;
- Poskytnutí dodatečného návodu v rámci IAS 18 pro určení, zda společnost jedná na vlastní účet, nebo jako zprostředkovatel;
- Ujasnění v rámci IAS 36, že peněžotvorná jednotka nemůže být větší než provozní segment před agregací;
- Doplnění IAS 38 v oblasti určení reálné hodnoty nehmotných aktiv získaných v podnikových kombinacích;
- Novela IAS 39 (i) přidává do rozsahu její působnosti i opční smlouvy, které mohou vyústit v podnikovou kombinaci, (ii) ujasňuje okamžik reklasifikace výnosů a ztrát z finančního nástroje zajišťujícího peněžní toky z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty, (iii) stanovuje, že opce předčasného splacení úzce souvisí s hostitelskou smlouvou, pokud v případě využití dlužník refunduje ekonomickou ztrátu věřitele;
- Novela IFRIC 9 stanovuje, že vložené deriváty ve smlouvách získaných v rámci podnikových kombinací společností pod společnou kontrolou a formování společného podniku nejsou předmětem této interpretace;
- Odstranění omezení v IFRIC 16, že zajišťující nástroje nemohou být v držení zahraniční jednotky, která je sama zajišťována.

Společnost neočekává, že změny budou mít významný dopad na její účetní závěrku.

IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, tato interpretace nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Tato interpretace ujasňuje postup účtování v případě, že společnost znovu domlouvá podmínky úvěru a výsledkem je skutečnost, že dluh bude vypořádán vydáním vlastních akcií dlužníka věřiteli. Zisk nebo ztráta jsou vykázané v zisku nebo ztrátě na základě reálné hodnoty vydaných kapitálových nástrojů v porovnání s účetní hodnotou úvěru. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

C.5.3 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které nejsou pro Společnost relevantní

IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. července 2008 nebo později)

IFRIC 13 upřesňuje případy, kdy jsou služby a zboží prodávány spolu se zákaznickými věrnostními bonusy (například věrnostní body nebo zboží zdarma). Tyto programy představují transakce složené z více než jedné části a částka přijatá od zákazníků je alokována mezi jednotlivé části na základě jejich reálných hodnot. Tato interpretace není pro Společnost relevantní, neboť Společnost nenabízí žádné věrnostní programy.

IFRIC 15 – Smlouvy o výstavbě nemovitosti (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později)

Interpretace se týká účtování o výnosech a k tomu se vztahujících nákladech společností, které realizují stavbu nemovitostí přímo nebo přes subdodavatele, a poskytuje návod pro stanovení, zda smlouva o stavbě nemovitosti spadá do působnosti standardu IAS 11, nebo IAS 18. IFRIC 15 také uvádí kritéria pro rozhodování, kdy mají společnosti zaúčtovat výnosy z výstavby. Tato interpretace není pro Společnost relevantní, neboť Společnost neprovádí na zakázku žádnou výstavbu nemovitostí.

IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům (účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později)

Interpretace objasňuje, že splatná dividenda má být zaúčtována ve chvíli, kdy je řádně schválena a účetní jednotka závazně rozhodla o jejím vyplacení. Účetní jednotka má ocenit splatnou dividendu reálnou hodnotou čistých aktiv, která budou rozdělena. Účetní jednotka má zaúčtovat rozdíl mezi vyplacenou dividendou a účetní hodnotou rozdělovaných čistých aktiv do zisku nebo ztráty a musí také provést dodatečné ověření, jestli čistá aktiva držena pro rozdělení vlastníkům splňují definici ukončované činnosti. Uvedené principy nebyly doposud pro Společnost relevantní, a budou tak případně aplikovány na stávající případy.

IFRIC 16 – Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky (platné pro účetní období začínající 1. října 2008 nebo později)

Interpretace vysvětluje, která kurzová rizika splňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, a uvádí, že přepočtení z funkční měny na prezentační měnu nevytváří riziko, na které by se mohlo zajišťovací účetnictví vztahovat.

Interpretace dovoluje, aby zajišťovací nástroj vlastnila libovolná společnost, resp. společnosti ve skupině, s výjimkou zahraniční jednotky, která je sama předmětem zajištění. Interpretace také objasňuje způsob výpočtu zisku, resp. ztráty při prodeji zajišťované zahraniční jednotky při přeúčtování z fondu z přepočtu kurzových rozdílů do výsledovky při prodeji zahraniční jednotky. Společnosti se budou řídit standardem IAS 39 při odúčtování zajišťovacího účetnictví v případě, že zajištění nesplní kritéria zajišťovacího účetnictví uvedená v IFRIC 16. Tato interpretace nemá dopad na účetní závěrku Společnosti, neboť Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví pro zajištění čisté investice do zahraniční jednotky.

IFRIC 18 – Převod majetku od zákazníků (účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později, schváleno Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. říjnu 2009 s povolenou dřívější aplikací)

Interpretace ujasňuje účtování o přesunu aktiv od zákazníků, zejména v případech, kdy je splněna definice aktiva; vykázání aktiva a jeho oceňování při prvotním zaúčtování; rozeznání zvlášť identifikovatelných služeb (jedné nebo více služeb výměnou za převedený majetek); účtování o výnosech a o převodu peněžních prostředků od zákazníků. Tato nová interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 2 – Dodatek – Úhrady vázané na akcie – Podmínky pro uplatnění opce a zrušení nástrojů (vydán v lednu 2008; účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později)

Dodatek objasňuje, že pouze podmínky služby a výkonu představují podmínky vzniku nároku na úhrady vázané na akcie. Ostatní podmínky pro úhrady vázané na akcie se nepovažují za podmínky nároku. Dodatek specifikuje, že veškerá zrušení, ať už ze strany společnosti či jiných stran, musí být z účetního hlediska posuzována stejně. Tento dodatek nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novela IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (novelizovaná v listopadu 2008, účinná pro první účetní závěrku sestavenou v souladu s IFRS pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později, schválena Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. prosinci 2009 nebo později s povolenou dřívější aplikací)

Tato novela zachovává podstatu předchozí verze standardu, ale zpřehledňuje jeho strukturu pro uživatele. Společnost došla k závěru, že tato novela nebude mít žádný dopad na její účetní závěrku.

Novela IFRIC 14 – Předplacení požadovaného minimálního financování (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Tato novela je relevantní pouze pro společnosti, které musí platit minimální požadované financování do plánu definovaných požitků po skončení pracovního poměru. Novela odstraňuje nechtěný důsledek IFRIC 14 související s dobrovolnými předplacenými penzijními příspěvky v případě požadavku minimálního financování. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později s povolenou dřívější aplikací, nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Společnostem připravujícím účetní závěrky již podle IFRS bylo umožněno neuvádět srovnávací údaje podle IFRS 7 v roce první aplikace pro nová zveřejnění požadovaná novelou IFRS 7, Finanční nástroje: Vykazování, vydanou v březnu 2009. Výjimka byla poskytnuta, protože novela IFRS 7 byla vydána po konci roku pro srovnávací období a společnosti by při aplikaci nových požadavků musely použít zpětný pohled na uváděná fakta. Novela IFRS 1 umožňuje společnostem přecházejícím na IFRS použít stejná pravidla (a tedy stejnou výjimku), jaká jsou platná podle novely IFRS 7 pro ostatní společnosti.

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Společnosti jako hlavní tvůrce provozních rozhodnutí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti dvou provozních segmentů: segmentu životního pojištění a segmentu neživotního pojištění. Tyto segmenty představují součást Společnosti:

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných obchodních segmentů zahrnují:

Neživotní pojištění:	Životní pojištění:
Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody	Tradiční životní pojištění
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel	Investiční životní pojištění
Havarijní pojištění	
Pojištění pro případ nemoci	

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

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

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

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2009:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdíl	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	13 600 470	25 055 644	38 656 114	38 641 017	15 097	
Náklady na pojistná plnění	-6 867 541	-14 749 497	-21 617 038	-24 137 012	2 519 974	1
Náklady celkem	-2 969 671	-5 667 537	-8 637 208			
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 971 093	-4 073 226	-6 044 318			
Administrativní náklady	-998 578	-1 594 311	-2 592 889			
Ostatní technické položky	-121 997	-119 639	-241 636			
Hrubý technický výsledek	3 641 261	4 518 971	8 160 232			
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 156 944	-10 075 790	-11 232 734	-11 232 734		
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	308 423	5 114 752	5 423 175	5 423 175		
Náklady celkem	287 612	2 295 848	2 583 460			
Provize a ostatní pořizovací náklady	287 612	2 295 848	2 583 460			
Ostatní technické položky	-3	55 691	55 688			
Technický výsledek ze zajištění	-560 912	-2 609 499	-3 170 411			
Čistá výše						
Předepsané pojistné	12 443 526	14 979 854	27 423 380	27 408 283	15 097	
Náklady na pojistná plnění	-6 559 118	-9 634 745	-16 193 863	-18 713 837	2 519 974	1
Náklady celkem	-2 682 059	-3 371 690	-6 053 749	-6 053 829	80	
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 683 481	-1 777 378	-3 460 859	-3 316 701	-144 158	2
Administrativní náklady	-998 578	-1 594 312	-2 592 890	-2 737 128	144 238	2
Ostatní technické položky	-121 999	-63 948	-185 947		-185 947	5
Čistý technický výsledek	3 080 350	1 909 471	4 989 821	2 640 617	2 349 204	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic			5 172 555			
Výsledek z realizace finančních investic			2 427 097			
Přecenění finančních investic			-3 215 356			
Čistý finanční výsledek			4 384 296	6 833 984	-2 449 688	3
Ostatní výnosy a náklady celkem			-589 410	-689 894	100 484	4
Daň z příjmů			-1 404 646	-1 404 646		
Výsledek hospodaření			7 380 061	7 380 061		

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

1. Přecenění produktů, kde investiční riziko nese pojistník ve výši 2 535 071 tis. Kč, je ve výkazu zisku a ztráty vykázáno jako pojistné plnění, zatímco ve výkaze pro představenstvo je vykázáno v části finančního výsledku.
2. Rozdílná klasifikace mezi pořizovacími náklady a administrativními náklady.
3. Čistý výsledek z měnového přecenění ve výši 315 100 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty v ostatních výnosech a nákladech, zatímco ve výkaze pro představenstvo je součástí finančního výsledku. Další významné rozdíly jsou popsány v bodě 1 a 4.
4. Ztráta z trvalého snížení hodnoty pohledávek ve výši 435 242 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty uvedena jako součást finančního výsledku, zatímco ve výkaze pro představenstvo je vykázána jako ostatní náklady.
5. Ostatní výnosy a náklady uvedené ve výkazu zisku a ztráty jsou ve výkazu pro představenstvo rozčleněny mezi ostatní technické položky a ostatní výnosy a náklady.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2008:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdíl	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	14 057 110	24 632 641	38 689 751	38 594 252	95 499	1
Náklady na pojistná plnění	-9 489 423	-13 415 026	-22 904 449	-24 589 013	1 684 564	
Náklady celkem	-911 246	-7 349 833	-8 261 079			
Provize a ostatní pořizovací náklady	-911 246	-4 760 454	-5 671 699			
Administrativní náklady	0	-2 589 379	-2 589 379			
Ostatní technické položky	-50 336	-392	-50 727			
Hrubý technický výsledek	3 606 106	3 867 389	7 473 495			
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 114 451	-8 921 507	-10 035 958	-10 035 958		
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	276 666	4 412 968	4 689 634	4 690 773	-1 139	
Náklady celkem	280 085	2 015 518	2 295 603			
Provize a ostatní pořizovací náklady	280 085	2 015 518	2 295 603			
Ostatní technické položky	0	0	0			
Technický výsledek ze zajištění	-557 700	-2 493 021	-3 050 721			
Čistá výše						
Předepsané pojistné	12 942 659	15 711 134	28 653 793	28 558 294	95 499	
Náklady na pojistná plnění	-9 212 757	-9 002 059	-18 214 816	-19 898 240	1 683 424	1
Náklady celkem	-631 160	-5 334 315	-5 965 475	-5 990 161	24 686	
Provize a ostatní pořizovací náklady	-631 160	-2 744 936	-3 376 096	-3 176 003	-200 093	2
Administrativní náklady	0	-2 589 379	-2 589 379	-2 814 158	224 779	2
Ostatní technické položky	-50 336	-392	-50 728	0	-50 728	5
Čistý technický výsledek	3 048 405	1 374 369	4 422 774	2 669 893	1 752 881	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic			3 324 868			
Výsledek z realizace finančních investic			5 298 466			
Přecenění finančních investic			-5 897 386			
Čistý finanční výsledek			2 725 948	2 904 894	-178 946	3
Ostatní výnosy a náklady celkem			-1 165 861	408 073	-1 573 934	4
Daň z příjmů			-109 691	-109 691		
Výsledek hospodaření			5 873 170	5 873 170		

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

1. Přecenění produktů, kde investiční riziko nese pojistník ve výši 1 778 923 tis. Kč, je ve výkazu zisku a ztráty vykázáno jako pojistné plnění, zatímco ve výkazu pro představenstvo je vykázáno v části finančního výsledku.
2. Rozdílná klasifikace mezi pořizovacími náklady a administrativními náklady.
3. Čistý výsledek z měnového přecenění ve výši 1 115 176 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty v ostatních výnosech a nákladech, zatímco ve výkazu pro představenstvo je součástí finančního výsledku. Další významné rozdíly jsou popsány v bodě 1 a 4.
4. Ztráta z trvalého snížení hodnoty pohledávek ve výši 592 849 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty uvedena jako součást finančního výsledku, zatímco ve výkazu pro představenstvo je vykázána jako ostatní náklady.
5. Ostatní výnosy a náklady uvedené ve výkazu zisku a ztráty jsou ve výkazu pro představenstvo rozčleněny mezi ostatní technické položky a ostatní výnosy a náklady.

Segmentace aktiv a závazků podle obchodních segmentů

V tisících Kč, k 31. prosinci 2009	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem
Nehmotný majetek	372 513	978 100	1 350 613
Investice	78 842 223	26 791 944	105 634 167
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	85 103	0	85 103
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	4 584 492	1 540 543	6 125 035
Úvěry a půjčky	4 347 443	3 513 128	7 860 571
Finanční aktiva držena do splatnosti	87 493		87 493
Finanční aktiva určená k prodeji	43 446 782	13 163 381	56 610 163
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20 785 986	5 339 511	26 125 497
Ostatní investice	5 504 924	3 235 381	8 740 305
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	829 937	8 410 136	9 240 073
Pohledávky	1 182 076	7 145 848	8 327 924
Dlouhodobá aktiva k prodeji	291 666	0	291 666
Peníze a peněžní ekvivalenty	106 891	47 869	154 760
Odložená daňová pohledávka	28 137	5 448	33 585
Ostatní aktiva	314 885	1 082 066	1 396 951
Aktiva celkem	81 968 328	44 461 411	126 429 739
Závazky z pojištění	67 523 793	21 424 808	88 948 601
Ostatní rezervy	31 814	1 998 791	2 030 605
Finanční závazky	1 387 574	536 444	1 924 018
Závazky	2 409 089	7 309 291	9 718 380
Ostatní závazky	635 919	1 321 472	1 957 391
Cizí zdroje celkem	71 988 189	32 590 806	104 578 995

Segmentace aktiv a závazků není pravidelnou součástí výkazů poskytovaných představenstvu Společnosti.

Segmentace aktiv a závazků podle obchodních segmentů

V tisících Kč, k 31. prosinci 2008	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem
Nehmotný majetek	351 527	926 007	1 277 534
Investice	75 409 780	28 928 176	104 337 956
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	83 911	0	83 911
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	5 309 861	2 030 654	7 340 515
Úvěry a půjčky	1 839 172	3 059 578	4 898 750
Finanční aktiva držena do splatnosti	81 708		81 708
Finanční aktiva určená k prodeji	32 433 002	9 225 833	41 658 835
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	30 266 029	10 101 927	40 367 956
Ostatní investice	5 396 097	4 510 184	9 906 281
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	829 522	7 720 698	8 550 220
Pohledávky	1 431 821	10 791 163	12 222 984
Dlouhodobá aktiva k prodeji	276 350	0	276 350
Peníze a peněžní ekvivalenty	215 594	76 879	292 473
Ostatní aktiva	312 214	1 106 600	1 418 814
Aktiva celkem	78 826 808	49 549 523	128 376 331
Závazky z pojištění	69 049 220	23 632 177	92 681 397
Ostatní rezervy	174 578	2 137 409	2 311 987
Finanční závazky	2 250 467	2 186 826	4 437 293
Závazky	1 479 558	7 079 558	8 559 116
Odložený daňový závazek	-360 191	420 872	60 681
Ostatní závazky	833 841	1 040 569	1 874 410
Cizí zdroje celkem	73 427 473	36 497 411	109 924 884

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2009	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje*	-693 231	-221 349	-914 580
Odpisy	-444 396	-192 727	-637 123
Trvalé snížení hodnoty majetku	-997 772	-783 408	-1 781 180
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	775 919	38 757	814 676

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje*	-544 685	-248 814	-793 499
Odpisy	-617 214	-254 218	-871 432
Trvalé snížení hodnoty majetku	-1 274 949	-1 701 797	-2 976 746
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	160 725	37 243	197 968

* Přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finanční instrumenty, odložené daňové pohledávky, požitky po skončení pracovního poměru a práva vyplývající z pojistných smluv.

Společnost nemá žádné investice do přidružených podniků a společných podniků vykázaných ekvivalenční metodou.

Informace o územní segmentaci

Skupina 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. Neexistují žádná dlouhodobá aktiva jiná než finanční nástroje a práva vyplývající z pojistných smluv se sídlem v zahraničí.

E. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Společnosti. Současně v souladu se standardem IFRS 7 ve znění nařízení Komise (ES) č.108/2006 z 11. ledna 2006 zde Společnost prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

E.1 Systém řízení rizik

Společnost je součástí Skupiny Generali („Skupina“) a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je Skupina Generali a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost Skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé Skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech Skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř Skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve Skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úrovní, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

V roce 2009 byly zavedeny směrnice pro řízení rizik Společnosti vztahující se k řízení finančních rizik, systému limitů, úvěrovým ratingům a pokynům ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů. Dále bylo zavedeno měsíční reportování finančních rizik vedení Společnosti.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti Společnosti;
- b) proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům;
- c) kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

E.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (Skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje politiku řízení rizik pomocí souboru směrnic týkajících se hlavních rizik (Guidelines for acceptance of the main risks). Generali Group vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve Skupině Generali.
- b) Generali PPF Holding (Skupina GPH) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje podporu při implementaci a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost a při zachování rámce definovaného směrnicemi Skupiny Generali. GPH CRO nese též zodpovědnost za výkonnostní cíle v příslušné oblasti.
- c) Společnost – definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic GPH. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik.

E.3 Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Společnost přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik v životním i neživotním segmentu, a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících pěti hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistněmatematické riziko a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou Generali komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za jednotlivé obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků – při míře spolehlivosti na úrovni cílového ratingu.

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány a zejména ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM), jsou harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci Skupiny Generali.

E.4 Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic.

Aktiva jsou investována za účelem pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosu z investovaného kapitálu očekávaného vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko, vztahující se na obchodní pozice finančního majetku a závazků Společnosti, je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přiřazení peněžních toků, analýza durace atd.).

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny hlavně riziku neplacení. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek se domníváme, že tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám je nevýznamné.

E.4.1 Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu časové struktury jsou vystaveny úrokovému riziku. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky, spočívajícímu v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přečehování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži. Dále Společnost uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek globálně.

Aktiva se dělí do 3 skupin: dluhopisy, finanční nástroje citlivé na změny úrokových sazeb (skupina úrokové deriváty) a ostatní (skupina nástroje peněžního trhu). Poslední skupina je téměř necitlivá na změny úrokových sazeb. Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Citlivost vykázaná v následující tabulce se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

	Reálná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100 bp dolů
2009			
Dluhopisy	69 614 618	66 271 124	73 470 013
Nástroje peněžního trhu	13 640 009	13 631 605	13 653 342
Úrokové deriváty	79 704	332 961	-194 849
Celkem	83 334 331	80 235 690	86 928 506
2008			
Dluhopisy	65 001 327	61 530 944	69 053 189
Nástroje peněžního trhu	11 303 453	11 301 361	11 305 670
Úrokové deriváty	65 164	125 739	-24 344
Celkem	76 369 944	72 958 044	80 334 515

Citlivost pojistných závazků je uvedena v bodě C.2.4 přílohy k účetní závěrce.

E.4.2 Řízení aktiv a pasiv

Protože podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb, je i řízení aktiv a pasiv významnou součástí řízení rizik úrokové míry. Řízení rizik změny úrokové míry založené na čisté pozici aktiv a závazků je klíčovým aspektem řízení aktiv a pasiv (asset liability management – ALM).

GPH má ustavený Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO). Jedná se o poradní orgán představenstva zodpovědný za nejdůležitější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv Skupiny GPH v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem této alokace je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti Skupiny GPH vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále ze zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění se zaměřením hlavně na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozeně dlouhodobé a často obsahují opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zpracováním – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Ve smyslu filozofie řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnižší úroveň, a i když to z mnoha důvodů není zcela možné, přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěly také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

E.4.3 Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Společnost řídí své investice do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- a) diverzifikaci portfolia,
- b) stanovení a pečlivé sledování limitů pro investice.

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu market value at risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřeno (detaily metodologie viz kapitola E.4.5).

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je vidět v následující tabulce.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií	11 404 694	16 633 948
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty (před diverzifikací)	5 605 025	15 599 908
MVaR portfolia po diverzifikaci	2 841 828	8 332 422

E.4.4 Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách.

Vzhledem k tomu, že Společnost sestavuje účetní závěrku v českých korunách, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti.

Strategií Společnosti je plně se zabezpečit vůči měnovým rizikům. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedging) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy, používají se hlavně měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažuje a využívá opcí a ostatních derivátů.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR), americký dolar (USD) a ruský rubl (RUR).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách:

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy považujeme nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solvency II. V důsledku aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztrát.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	1 268 070	176 769	93 034 695	14 513	94 494 047
Změna měnových kurzů (+10 %)	1 394 877	194 446	93 034 695	15 965	94 639 983
Změna měnových kurzů (-10 %)	1 141 263	159 092	93 034 695	13 062	94 348 112

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	112 006	-289 285	92 836 983	-19 830	92 639 874
Změna měnových kurzů (+10 %)	100 805	-260 357	92 836 983	-17 847	92 659 584
Změna měnových kurzů (-10 %)	123 206	-318 214	92 836 983	-21 814	92 620 161

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 170 787	30 369	87 585 600	161 845	88 948 601
Změna měnových kurzů (+10 %)	1 287 866	33 406	87 585 600	178 030	89 084 902
Změna měnových kurzů (-10 %)	1 053 708	27 332	87 585 600	145 661	88 812 301

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 281 091	26 743	91 211 591	161 972	92 681 397
Změna měnových kurzů (+10 %)	1 409 200	29 417	91 211 591	178 169	92 828 377
Změna měnových kurzů (-10 %)	1 152 982	24 069	91 211 591	145 775	92 534 417

Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků vzhledem k hlavním měnám:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	7 860 571	0	7 860 571
Finanční aktiva držena do splatnosti	0	0	87 493	0	87 493
Finanční aktiva určená k prodeji	12 367 092	8 182 163	35 602 881	458 027	56 610 163
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 603 775	-159 347	24 932 391	-251 322	26 125 497
Ostatní investice	206 854	1 238 243	7 193 385	101 823	8 740 305
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	9 524	8 825	9 220 807	917	9 240 073
Pohledávky	1 965 231	121 232	6 142 069	99 392	8 327 924
Peníze a peněžní ekvivalenty	13 022	29 531	110 161	2 046	154 760
Celkem	16 165 498	9 420 647	91 149 758	410 883	117 146 786

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky z pojištění	1 170 787	30 369	87 585 600	161 845	88 948 601
Finanční závazky	12 857 457	9 112 579	-20 343 939	297 921	1 924 018
Závazky	939 738	32 314	8 630 361	115 967	9 718 380
Ostatní závazky	40	0	1 957 351	0	1 957 391
Celkem	14 968 022	9 175 262	77 829 373	575 733	102 548 390
Čistá devizová pozice – 2009	1 197 476	245 385	13 320 385	-164 850	14 598 396

K 1. lednu 2009 Slovensko zavedlo jako národní měnu euro. Finanční aktiva a závazky, jež byly do roku 2008 vykazovány ve slovenské koruně, jsou nyní vykazovány ve sloupci EUR. Pro lepší srovnatelnost dat jsou v následujících tabulkách pro rok 2008 slovenské koruny přepočítány na EUR.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	4 898 750	0	4 898 750
Finanční aktiva držena do splatnosti	0	0	81 708	0	81 708
Finanční aktiva určená k prodeji	3 829 318	4 649 314	33 085 040	95 163	41 658 835
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 840 933	906 327	34 613 490	7 206	40 367 956
Ostatní investice	357 360	2 237 529	7 224 148	87 244	9 906 281
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	28 515	0	8 521 705	0	8 550 220
Pohledávky	1 092 891	139 857	8 442 015	2 548 221	12 222 984
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 912	22 347	257 242	1 972	292 473
Celkem	10 159 929	7 955 374	97 124 098	2 739 806	117 979 207

Ve sloupci EUR jsou zahrnuty slovenské koruny, a to v celkové částce 1 069 086 tis. Sk.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky z pojištění	1 281 091	26 743	91 211 591	161 972	92 681 397
Finanční závazky	8 844 752	8 095 530	-12 714 469	211 480	4 437 293
Závazky	867 225	37 025	7 634 403	20 463	8 559 116
Ostatní závazky	131	0	1 874 279	0	1 874 410
Celkem	10 993 199	8 159 298	88 005 804	393 915	107 552 216
Čistá devizová pozice – 2008	-833 270	-203 924	9 118 294	2 345 891	10 426 991

Ve sloupci EUR jsou zahrnuty slovenské koruny, a to v celkové částce 1 037 422 tis. Sk.

E.4.5 Market Value at Risk

Základním nástrojem Společnosti pro měření a řízení tržního rizika je analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ – MVaR).

Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investičního majetku, investic do dceřiných a přidružených společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek za dceřinými společnostmi a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Value at Risk udává výši potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn v tržních faktorech za dané období při dané hladině spolehlivosti. Tento postup, založený na metodice JP Morgan Risk Metrics, počítá Value at Risk pomocí kovarianční matice relativních změn v tržních faktorech a v čisté současné hodnotě aktuálních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny mají normální rozdělení. Hodnota VaR je počítána s výhledem na jeden rok na úrovni 99% spolehlivosti, pro rozhodovací procesy (například pro stanovení limitů) na úrovni 99,5 %.

Předpoklady použité v modelu MVaR mají určitá omezení. Jedná se především o následující:

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu;
- Hladina procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou MVaR;
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace;
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto dne;
- Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné;
- Model je tedy velmi citlivý na stáří historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže), a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady;
- Hodnota MVaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici Společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

MVaR pro obchodní portfolia je uvedena v následující tabulce. Presentována je rovněž citlivost a vývoj celkové MVaR, a to pomocí uvedených průměrných, minimálních a maximálních hodnot MVaR v průběhu roku (pro výpočet jsou použity hodnoty vždy ke konci měsíce) v odpovídajícím rozdělení do tří hlavních kategorií (měnové riziko, úrokové riziko, riziko volatility cen akcií):

V tisících Kč	K 31. prosinci	Průměrná VaR	Maximum	Minimum
2009				
Měnové riziko	52 619	163 063	344 214	52 619
Úrokové riziko	1 020 544	2 519 179	3 950 645	1 020 544
Riziko volatility cen akcií	2 841 829	4 052 014	5 426 974	2 841 829
Efekt diverzifikace	-845 715	-1 558 458	-2 971 578	-845 715
MVaR celkem	3 069 277	5 175 798	6 750 255	3 069 277
2008				
Měnové riziko	33 530	144 141	38 198	93 629
Úrokové riziko	4 509 561	2 165 661	2 910 658	1 365 726
Riziko volatility cen akcií	8 332 422	8 810 260	14 124 883	5 535 157
Efekt diverzifikace	-3 683 975	-2 309 646	-1 474 822	-3 505 143
MVaR celkem	9 191 538	8 810 416	15 598 917	3 489 369

E.5 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje ekonomický dopad úpadku protistrany či neplnění závazků z cenných papírů s fixním výnosem na finanční sílu Společnosti. Tu ovlivňuje i všeobecný nárůst hodnot kreditních spreadů, způsobený např. kreditní krizí či nedostatkem likvidity.

Společnost přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

Chief Risk Officer (CRO) Společnosti vykazuje měsíčně vyšší expozice vůči jednotlivým částem úvěrového rizika, které je rovněž hodnoceno na úrovni GPH a Skupiny Generali.

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Společnost stanovuje limity pro jednotlivé emity/protistrany podle jejich úvěrové kvality a měsíčně monitoruje jejich dodržování.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti (jsou zde použity jen oficiální ratingy; cenné papíry bez ratingu jsou zobrazeny v „nehodnocených“, i pokud jim bylo přiřazeno interní hodnocení).

Rating dluhopisů

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
AAA	2 843 462	5 917 150
AA	579 817	2 071 158
A	52 999 783	42 852 103
BBB	2 055 888	1 012 831
BB	855 818	305 964
B	0	735 651
Nehodnocené	10 226 541	11 992 858
Celkem	69 561 309	64 887 715

Rating podílů zajišťatelů na pojistně-technických rezervách

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
AAA	165 537	228 516
AA	226 727	401 725
A	398 514	329 540
BBB	4 368	8 232
Kaptivní zajištění	7 804 592	0
Nehodnocené	640 335	7 582 207
Celkem	9 240 073	8 550 220

Kaptivní zajišťovna Společnosti, CP Reinsurance company Ltd. („CP RE“), byla 12. prosince 2008 prodána PPF Group N.V. Proto jsou všechny obchody zajišťované CP RE k 31. prosinci 2008 uváděné jako „Nehodnocené“. Zajištění bylo k 1. lednu 2009 převedeno na nového kaptivního zajišťovatele GP Reinsurance EAD („GP RE“).

V roce 2008 i 2009 nebyly žádné částky v položce podílů zajišťatelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Společnost ukládá depozita u bankovních institucí s ratingem od A+ do AA. Významná část depozit je uložena u PPF Banky, a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.29.3). V roce 2008 i 2009 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka uvádí analýzu úvěrového rizika, kterému je Společnost vystavena pro úvěry, půjčky a pohledávky:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky	
	2009	2008	2009	2008
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	254 833	254 840	4 820 427	9 178 096
Nominální hodnota celkem	8 310 679	8 873 211	7 442 625	11 268 155
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	0	0	2 732 036	4 842 538
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	0	0	1 288 579	3 239 118
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	0	0	627 069	360 756
Více než 1 rok po splatnosti	8 310 679	8 873 211	2 794 941	2 825 743
Trvalé snížení hodnoty	-8 055 846	-8 618 371	-2 497 669	-2 090 059
Aktiva se skupinovým snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	0	0	0	120 277
Nominální hodnota celkem	0	0	0	171 144
Více než 1 rok po splatnosti	0	0	0	171 144
Trvalé snížení hodnoty	0	0	0	-50 867
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty	0	9	0	0
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty	7 605 738	4 643 901	3 382 968	2 924 611
Čistá účetní hodnota celkem	7 860 571	4 898 750	8 327 924	12 222 984

Společnost nedržela v letech 2008 a 2009 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Rozhodující část pohledávek ve skupině s individuálně stanoveným snížením hodnoty tvoří pohledávky za pojistníky, zprostředkovateli, pohledávky ze zajištění (vše ve skupině pohledávek) a pohledávky z nesplacených půjček a jistin dluhopisů (úvěry a půjčky nebankovním subjektům). U těchto skupin pohledávek se ocenění posuzuje především podle stáří a způsobu vymáhání – každá pohledávka se individuálně testuje těmito kritérii a podle výsledku se stanoví výše trvalého znehodnocení.

Skupinové snížení hodnoty pohledávek bylo 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. V roce 2009 došlo u těchto pohledávek – stejně jako u všech ostatních pohledávek z přímého pojištění – k individuálnímu snížení hodnoty.

Úvěry a půjčky a ostatní investice před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z repo operací s bankami. Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty jsou tvořeny zejména pohledávkami z pojištění a zajištění. Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí, přijatými směnkami a ručitelskými úvěry.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2009	2008
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	58 019	427 409
Hmotný majetek	55 461	72 077
Ostatní	2 558	355 332
K pohledávkám před splatností	4 230 347	2 744 966
Dluhové cenné papíry	4 230 347	2 744 966
Celkem	4 288 366	3 172 375

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:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2009	2008	2008
Koncentrace rizika dle obchodních odvětví				
Sektor finančních služeb	44 592 280	47,77 %	45 246 188	49,70 %
Veřejný sektor	40 424 884	43,31 %	37 509 426	41,20 %
Telekomunikace	61 185	0,07 %	2 746	0,00 %
Ostatní	8 261 252	8,85 %	8 283 957	9,10 %
Celkem	93 339 601	100,00 %	91 042 317	100,00 %
Koncentrace rizika dle území				
Česká republika	68 092 531	72,95 %	63 024 225	69,22 %
Slovenská republika	1 882 846	2,02 %	1 080 342	1,19 %
Rusko	24 846	0,03 %	133 358	0,15 %
Nizozemsko	5 940 197	6,36 %	4 357 279	4,79 %
Kypr	2 405 734	2,58 %	3 221 646	3,54 %
Ostatní země EU	11 304 523	12,11 %	16 972 752	18,64 %
Ostatní	3 688 924	3,95 %	2 252 715	2,47 %
Celkem	93 339 601	100,00 %	91 042 317	100,00 %

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k rozvahovému dni 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.5.1 Měření úvěrového rizika

Základním nástrojem k měření a kontrolování stupně úvěrového rizika v rámci investičního portfolia Společnosti je metoda Credit Value at Risk (CVaR).

Metoda Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivých změn v úvěrových faktorech za určitý časový úsek a při určité hladině spolehlivosti. Tento přístup je založen na metodě úvěrových metrik JP Morgana (JP Morgan Credit Metrics), užívající přenosových matic a Monte-Carlo simulací změny ratingu. Tato metoda pokrývá úvěrové riziko v celém portfoliu a zahrnuje změny hodnoty způsobené nejen možným neplněním závazků, ale také zvýšením či snížením úvěrové kvality. Metoda CVaR je dále kalkulována pravidelně na hladině spolehlivosti 99 % a pro účely rozhodování na hladině 99,5 % (např. stanovení limitů).

E.6 Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá 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 dostat závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz předchozí kapitola Řízení aktiv a pasív). Společnost dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývajících doby do splatnosti:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	891 869	179 409	97 587	685 849	73 095	0	1 927 809
Ostatní finanční závazky	378 554	0	0	500 000	0	0	878 554
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	513 315	179 409	97 587	185 849	73 095	0	1 049 255
Závazky	8 383 209	350 429	969 535	1 968	0	13 239	9 718 380
Ostatní závazky	1 514 667	441 378	0	1 346	0	0	1 957 391
Finanční závazky celkem	10 789 745	971 216	1 067 122	689 163	73 095	13 239	13 603 580

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	2 954 751	311 626	-40 304	1 037 926	251 917	0	4 515 916
Ostatní finanční závazky	2 424 036	0	0	500 000	0	0	2 924 036
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	530 715	311 626	-40 304	537 926	251 917	0	1 591 880
Závazky	6 870 069	27 390	650 158	5 192	0	1 006 307	8 559 116
Ostatní závazky	1 873 064	0	0	1 346	0	0	1 874 410
Finanční závazky celkem	11 697 884	339 016	609 854	1 044 464	251 917	1 006 307	14 949 442

Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a finančních závazků z investičních smluv s DPF:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	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
Neživotní závazky z pojištění	11 505 586	3 885 028	1 818 524	1 653 204	1 405 223	1 157 243	21 424 808
Rezerva na nezasloužené pojistné ³⁾	4 652 698	0	0	0	0	0	4 652 698
RBNS & IBNR	6 612 814	3 885 028	1 818 524	1 653 204	1 405 223	1 157 243	16 532 036
Jiné pojistně-technické rezervy	240 074	0	0	0	0	0	240 074
Životní závazky z pojištění	2 646 499	13 934 531	12 636 793	11 474 123	8 540 471	18 291 376	67 523 793
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	212 020	487 951	224 094	76 886	93 254	333 772	1 427 977

³⁾ Očekávané rozpuštění do úplného výsledku

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	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
Neživotní závazky z pojištění	13 555 464	4 300 944	1 755 183	1 559 002	1 312 844	1 148 739	23 632 177
Rezerva na nezasloužené pojistné	6 048 802	526 517	32 075	0	0	0	6 607 394
RBNS & IBNR	6 892 431	3 774 427	1 723 108	1 559 002	1 312 844	1 148 740	16 410 552
Jiné pojistně-technické rezervy	614 231	0	0	0	0	0	614 231
Životní závazky z pojištění	2 396 307	9 048 759	16 255 819	12 080 172	9 903 612	19 364 551	69 049 220
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	147 568	656 806	326 266	68 388	101 242	434 114	1 734 384

E.7 Pojistněmatematické riziko

Pojistněmatematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence nebo velikost škod bude větší než očekávaná. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních pojistněmatematických metod.

Společnost je vystavena pojistněmatematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, flexibilní produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity).

Nejvýznamnějšími součástmi pojistněmatematického rizika jsou rizika plynoucí z výše pojistných plnění a z úrovně pojistně-technických rezerv a týkají se postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí kapitola C.2.3.

Společnost při řízení rizik využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajistné strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Vedení Společnosti je zodpovědné za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou i nové metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1 Koncentrace pojistněmatematického rizika

Klíčovým aspektem pojistněmatematického rizika, kterému je Společnost vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Společnosti. Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistněmatematického rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

Koncentrace rizika může nastat v případě událostí s nízkou četností výskytu a významným dopadem, jako jsou živelní pohromy; dále v situacích, kdy je Společnost vystavena nečekaným změnám trendů – např. nečekaný vývoj úmrtnosti či změny v chování pojistníků – a v případě závažných soudních sporů či legislativních změn, které mohou vést k velké jednorázové ztrátě a mít dopad na mnoho pojistných smluv.

E.7.1.1 Koncentrace z územního hlediska

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

E.7.1.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představují rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie.

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní se 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 způsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice a krupobití.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložení rizika v portfoliu).

E.7.1.3 Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění převládají spořicí smlouvy, obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, závažné onemocnění apod.) a také smlouvy se splátkami ročního důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem v souladu s konkrétní situací na lokálním finančním trhu a se zohledněním regulatorních omezení. V minulosti byla též předefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Pro rizikově nejvýznamnější portfolio smluv je ročně prováděna detailní analýza porovnávací skutečnou úmrtností s očekávanou úmrtností pro dané portfolio. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírůžek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti Společnosti, případně – pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné – založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snížení rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly – alespoň částečně – ztrátu budoucích zisků.

V tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	15 137 238	13 980 795
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 915 184	6 193 781
Mezi 3,5 % a 4,49 %	7 610 498	8 849 246
Více než 4,5 % (včetně)	23 005 030	24 480 110
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	8 903 721	9 393 564
Celkem	60 571 671	62 897 496

E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Vozidla	12 945 642	13 833 212
Osobní	3 692 414	3 571 415
Námořní	4 282	2 621
Letecké	82 180	91 680
Přepravní (námořní, letecká přeprava)	107 454	129 231
Průmyslové	7 545 734	6 401 151
Neživotní úrazové – individuální	677 937	603 331
Neživotní pojištění	25 055 643	24 632 641

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací.

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2 Strategie v oblasti zajištění

Společnost zajišťuje některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko četných a katastrofických ztrát a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá kombinaci proporcionálních a neproporcionálních zajišťovacích smluv s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Zajistné smlouvy zahrnují kvótové zajištění, excedentní zajištění, stop-loss a zajištění katastrof. Společnost s účinností od roku 2005 rozšířila z ekonomických a obchodních důvodů svůj zajišťovací program o kaptivní zajištění.

Většina zajišťujících smluv je uzavřena s GP RE – skupinovou kaptivní zajišťovnou GPH se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajišťujícím programu v rámci celé Skupiny GPH, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajišťujícím trhu.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovatele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění zajišťujících smluv je řízeno Generali PPF Holdingem, ten je postupuje na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajišťujících programů, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled údajů o obligatorních zajišťujících smlouvách pro hlavní zajišťující program a upisovací rok 2009:

Odvětví/zajišťující smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Individuální majetková a průmyslová rizika	QS + Risk X/L	Munich Re
Katastrofická majetková a průmyslová rizika	CAT XL	Paris Re
Odpovědnost		
Individuální odpovědnost	QS + Risk X/L	Partner Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Risk X/L	Munich Re
Námořní		
Námořní přeprava	Risk X/L	Munich Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	Swiss Re
Krupobití	Stop Loss	Swiss Re
Dluhopisy		
Dluhopisy	Quota Share	Hannover Re
Životní pojištění		
Život	Surplus	Generali Trieste
Život & Úraz	Surplus	Swiss Re

E.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty včetně ztrát z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vzniknout jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Společnost stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, jež jsou nedílnou součástí soustavného procesu probíhajícího na úrovni Skupiny Generali:

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni Skupiny Generali;
- kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali na identifikování, měření a monitorování operačních rizik;
- společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik, tj. ztrátu způsobenou jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové. Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Společnosti.

E.8.1 Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a vlastní IT provozu a 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.

E.9 Monitorování rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou také sledována i třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami a externími ratingovými agenturami.

Významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny Generali, vyjadřující mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Společnosti na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Společnosti.

Dne 26. ledna 2010 potvrdila mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) současný rating Společnosti A+ se stabilním výhledem.

E.10 Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

- a) zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti Společnosti;
- b) zajistit schopnost Společnosti pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj jejích aktivit;
- c) pokračovat v zabezpečení adekvátního zhodnocení vlastního kapitálu;
- d) stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik každé oblasti činnosti.

E.10.1 Solvency I

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, plně harmonizovaných s legislativou EU, 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 a neživotní pojištění.

Dohled v pojišťovnictví, a tím i dohled nad dodržováním požadavků na regulatorní kapitál vykonává ČNB.

Stav regulatorního kapitálu k 31. prosinci (v tis. Kč)		2009	2008
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	3 422 726	3 514 734
	Neživotní pojištění	2 275 727	2 561 881
Disponibilní kapitál	Životní pojištění	11 887 869	8 476 562
	Neživotní pojištění	12 171 729	12 617 522

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, Společnost postupně implementuje pravidla Solvency II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2 Solvency II

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojených rizik a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Statement of Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solvency II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současně lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha k výkazům finanční pozice, zisku a ztráty a úplného výsledku

F.1 Nehmotný majetek

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Software	1 289 647	1 218 379
Ostatní nehmotná aktiva	60 966	59 155
Nehmotná aktiva celkem	1 350 613	1 277 534

F.1.1 Software

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Pořizovací cena na počátku období	4 187 956	3 720 157
Oprávký na počátku účetního období	-2 969 577	-2 389 750
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 218 379	1 330 407
Přírůstky	525 040	485 703
Úbytky	-47 573	-17 904
Odpisy běžného účetního období	-406 199	-579 827
Pořizovací cena na konci období	4 664 880	4 187 956
Oprávký na konci období	-3 375 233	-2 969 577
Účetní hodnota na konci období	1 289 647	1 218 379

F.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Pořizovací cena na počátku období	126 312	77 765
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-67 157	-31 200
Účetní hodnota na počátku období	59 155	46 565
Přírůstky	59 923	52 504
Úbytky	0	-3 957
Odpisy běžného účetního období	-58 112	-35 957
Pořizovací cena na konci období	158 394	126 312
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-97 428	-67 157
Účetní hodnota na konci období	60 966	59 155

F.2 Investice

F.2.1 Investice do nemovitostí

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Účetní hodnota na počátku období	83 911	523 536
Překlasifikování z/do aktiv držných k prodeji	3	-433 398
Úbytky	-273	-4 530
Přecenění zaúčtované v běžném účetním období	1 462	-1 697
Účetní hodnota na konci období	85 103	83 911

V roce 2008 Společnost pokračovala v projektu vnitřní reorganizace a prodala velkou část investičního majetku. Většina byla prodána společností kontrolovaným Tenacity Ltd. (Kypř), která patří do skupiny PPF Group N.V. (minoritní akcionář GPH). Výsledkem je výrazné snížení zůstatku investic do nemovitostí k 31. prosinci 2008.

Ostatní pohyby v položce pozemky a budovy (investiční) ve výši 433 398 tis. Kč reprezentují přeřazení pozemků a budov do dlouhodobých aktiv určených k prodeji.

Reálná hodnota investičního majetku je založena na odhadu nezávislého znalce, který má k této činnosti uznávanou profesní kvalifikaci a má aktuální zkušenost s typem a lokací hodnoceného investičního majetku.

F.2.2 Jiné investice – úvěry, půjčky a pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Úvěry a půjčky	7 860 571	4 898 750
Nekótované dluhopisy	1 852 415	1 839 172
Ostatní půjčky	6 008 156	3 059 578
Ostatní investice	8 740 305	9 906 281
Depozita v aktivním zajištění	576	651
Termínová depozita u bank	8 739 729	9 905 630
Celkem	16 600 876	14 805 031
Krátkodobé	14 491 162	12 707 454
Dlouhodobé	2 109 714	2 097 577

Objem buy-sell operací se v roce 2009 zvýšil o 1 429 282 tis. Kč. V listopadu 2009 poskytla Společnost krátkodobý úvěr East Bohemia Energy Holding Ltd. ve výši CZK 1 500 000 tis. Kč.

Reálná hodnota celkových půjček a pohledávek:

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Úvěry a půjčky	7 931 132	5 054 603
Nekótované dluhopisy	1 923 186	1 995 146
Ostatní půjčky	6 007 946	3 059 457
Ostatní investice	8 740 305	9 906 281
Depozita v aktivním zajištění	576	651
Termínová depozita u bank	8 739 729	9 905 630
Celkem	16 671 437	14 960 884

F.2.3 Finanční aktiva držaná do splatnosti

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009		2008	
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Kótované dluhopisy	87 493	99 247	81 708	95 424
Celkem	87 493	99 247	81 708	95 424

Reálná hodnota kótovaných dluhopisů je stanovena v souladu s účetními postupy Společnosti uvedenými v kapitole C.1.5.

F.2.4 Finanční aktiva určená k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100 000	215 399
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 058 409	9 435 055
Kótované	3 057 497	9 433 731
Nekótované	912	1 324
Dluhopisy	48 206 818	29 535 134
Kótované	38 644 366	28 652 219
Nekótované	9 562 452	882 915
Podílové jednotky v investičních fondech	5 244 936	2 473 247
Celkem	56 610 163	41 658 835

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	0	0	100 000	100 000
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 057 497	0	912	3 058 409
Kótované	3 057 497	0	0	3 057 497
Nekótované	0	0	912	912
Dluhopisy	38 644 366	9 562 452	0	48 206 818
Kótované	38 644 366	0	0	38 644 366
Nekótované	0	9 562 452	0	9 562 452
Podílové jednotky v investičních fondech	5 227 012	17 924	0	5 244 936
Celkem	46 928 875	9 580 376	100 912	56 610 163

V roce 2009 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

Následující tabulka zachycuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci 2009. V běžném účetním období nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009
Stav na počátku období	216 723
Celkové zisky nebo ztráty	-115 811
ve výkazu zisku a ztráty	-115 399
v ostatním úplném výsledku	-412
Stav na konci období	100 912
Celkové ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	-115 399

Naběhlá hodnota finančních aktiv určených k prodeji:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009	Reálná hodnota	Nerealizované zisky/ztráty	Zisky/ztráty z kurzových rozdílů	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Naběhlá hodnota*
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100 000	0	0	-119 399	219 399
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 058 409	474 267	72 083	-327 518	2 839 577
Dluhopisy	48 206 818	283 107	186 144	0	47 737 567
Podílové jednotky v investičních fondech	5 244 936	413 395	52 067	-139 695	4 919 169
Celkem	56 610 163	1 170 769	310 294	-586 612	55 715 712

V tis. Kč, k 31. prosinci 2008	Reálná hodnota	Nerealizované zisky/ztráty	Zisky/ztráty z kurzových rozdílů	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Naběhlá hodnota*
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	215 399	0	0	-4 000	219 399
Akcie oceňované reálnou hodnotou	9 435 055	-326 182	186 721	-1 579 367	11 153 883
Dluhopisy	29 535 134	-698 319	432 543	-12 840	29 813 750
Podílové jednotky v investičních fondech	2 473 247	-214 978	231 771	-509 108	2 965 562
Celkem	41 658 835	-1 239 479	851 035	-2 105 315	44 152 594

* U akciových nástrojů se jedná o pořizovací cenu.

Splatnost finančních aktiv určených k prodeji:

V tis. Kč, k 31. prosinci	Reálná hodnota 2009	Reálná hodnota 2008
Do 1 roku	958 103	2 681 826
Mezi 1 rokem a 5 lety	23 653 395	5 465 696
Mezi 5 a 10 lety	7 554 297	6 460 296
Více než 10 let	16 041 023	14 927 316
Celkem	48 206 818	29 535 134

Realizované zisky a ztráty a nerealizované ztráty u finančních aktiv určených k prodeji:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	-1 273 260	6 340	116 677
Obligace	-264 103	124 862	1 019
Podílové jednotky v investičních fondech	-247 704	190 368	27 696
Celkem	-1 785 067	321 570	145 392

V tis. Kč, k 31. prosinci 2008	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	-27 405	120 442	1 579 367
Obligace	-319 068	189 636	12 840
Podílové jednotky v investičních fondech	0	84 022	509 108
Celkem	-346 473	394 100	2 101 315

F.2.5 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů

V tis. Kč, k 31. prosinci	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Akcie	0	0	107 643	50 519	107 643	50 519
Kótované	0	0	107 468	50 344	107 468	50 344
Nekótované	0	0	175	175	175	175
Dluhopisy	0	0	19 302 565	33 235 803	19 302 565	33 235 803
Kótované	0	0	7 535 954	21 093 807	7 535 954	21 093 807
Nekótované	0	0	11 766 611	12 141 996	11 766 611	12 141 996
Podílové jednotky v investičních fondech	0	0	2 666 571	4 312 606	2 666 571	4 312 606
Deriváty	598 563	958 702	0	0	598 563	958 702
Pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	0	0	3 450 155	1 810 326	3 450 155	1 810 326
Celkem	598 563	958 702	25 526 934	39 409 254	26 125 497	40 367 956

V tis. Kč, k 31. prosinci	Pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	
	2009	2008
Aktiva	3 450 155	1 810 326
Technické rezervy	3 337 186	1 755 632

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie oceňované reálnou hodnotou	107 643	107 468	0	175
Kótované	107 468	107 468	0	0
Nekótované	175	0	0	175
Dluhopisy	19 302 565	7 131 044	12 094 832	76 689
Kótované	7 535 954	7 131 044	328 221	76 689
Nekótované	11 766 611	0	11 766 611	0
Podílové jednotky v investičních fondech	2 666 571	2 451 488	215 083	0
Deriváty	598 563	13 987	584 576	0
Pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	3 450 155	3 398 004	52 151	0
Celkem	26 125 497	13 101 991	12 946 642	76 864

V roce 2009 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci 2009. V běžném účetním období nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009
Stav na počátku období	66 705
ve výkazu zisku a ztráty	10 159
Stav na konci období	76 864
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	10 159

F.2.6 Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Ačkoli tento negativní vývoj probíhal celý rok, jeho akcelerace byla patřičná zejména ve druhém pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Společnost ke změně její investiční strategie a k přeřazení finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 346 tis. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů do kategorie finančních aktiv určených k prodeji. Přeřazení bylo provedeno k 1. říjnu 2008. Účetní a reálná hodnota přeřazených finančních aktiv k 31. prosinci 2009 byla 1 572 961 tis. Kč (2008: 11 328 958 tis. Kč).

Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, ve výkazu zisku a ztráty by vznikla ztráta z přecenění ve výši 497 202 tis. Kč (2008: ztráta 2 107 562 tis. Kč). Ve výkazu zisku a ztráty za rok 2009 by nebylo vykázáno žádné trvalé znehodnocení (2008: 1 924 877 tis. Kč), byla by vykázána kurzová ztráta ve výši 58 866 tis. Kč (2008: zisk 402 115 tis. Kč) ze zajištění reálné hodnoty a nebyla by vykázána ztráta z realizace ve výši 429 954 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

F.3 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V tis. Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 280 094	7 693 026	130 042	27 672	8 410 136	7 720 698
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 906 925	1 789 072	79 036	1 839	1 985 961	1 790 911
RBNS	4 277 287	3 885 129	35 872	12 580	4 313 159	3 897 709
IBNR	2 080 968	2 012 041	15 134	13 253	2 096 102	2 025 294
Ostatní technické rezervy	14 914	6 784	0	0	14 914	6 784
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	829 897	829 522	40	0	829 937	829 522
Rezerva na nezasloužené pojistné	62 807	60 688	40	0	62 847	60 688
RBNS	562 469	521 389	0	0	562 469	521 389
IBNR	204 621	247 445	0	0	204 621	247 445
Celkem	9 109 991	8 522 548	130 082	27 672	9 240 073	8 550 220
Krátkodobé	4 917 053	4 788 893	99 478	12 533	5 016 531	4 801 427
Dlouhodobé	4 192 938	3 733 655	30 604	15 139	4 223 542	3 748 793

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 jejich 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.

F.4 Pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Pohledávky z přímého pojištění	3 668 418	5 893 454
Pohledávky za pojistníky	3 628 053	5 829 358
Pohledávky za zprostředkovateli	40 365	64 096
Pohledávky ze zajištění	3 001 349	1 903 467
Obchodní a ostatní pohledávky	1 611 940	3 484 473
Daňové pohledávky	46 217	941 590
Celkové pohledávky	8 327 924	12 222 984
Krátkodobé	8 235 541	12 222 984
Dlouhodobé	92 383	0

Obchodní a ostatní pohledávky zahrnují pohledávku z prodeje podílu ve společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840 107 tis. Kč. K 31. prosinci 2008 zde byla zahrnuta pohledávka z prodeje jiné dceřiné společnosti Skupiny (CP RE) ve výši 2 690 000 tis. Kč. V roce 2008 byly mimořádně vysoké daňové pohledávky z titulu vysokých záloh na daň z příjmů zaplacených v roce 2008 z důvodu vysoké daňové povinnosti v roce 2007.

F.5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

K 31. prosinci 2009 byla hodnota aktiv držených k prodeji 291 666 tis. Kč (2008: 276 350 tis. Kč) a výše odloženého daňového závazku k těmto aktivům byla 209 tis. Kč (2008: závazek 52 204 tis. Kč).

Hodnota aktiv držených k prodeji z roku 2009 se vztahuje na Generali PPF Life Insurance LLC. V listopadu 2009 schválilo představenstvo záměr prodeje vlastnického podílu a následně Společnost získala povolení od ruských úřadů. K realizaci prodeje by mělo dojít v první polovině roku 2010. Účetní hodnota společnosti těsně před prodejem byla 291 666 tis. Kč. Ve výkazu zisku a ztráty proto nebyl v souvislosti s prodejem vykázán zisk ani ztráta.

Dvě investiční nemovitosti, klasifikované jako dlouhodobá aktiva držená k prodeji, jejichž zůstatek k 31. prosinci 2008 byl ve výši 276 350 tisíc Kč, byly prodány v průběhu roku 2009.

F.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 777	7 199
Bankovní účty	147 983	285 274
Celkem	154 760	292 473

F.7 Ostatní aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Provozní nemovitosti	115 279	107 182
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	770 534	763 217
Hmotná aktiva	288 597	314 437
Ostatní aktiva	51 947	53 502
Časové rozlišení	170 594	180 476
Celkem	1 396 951	1 418 814
Krátkodobé	941 128	943 693
Dlouhodobé	455 823	475 121

F.7.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Pořizovací cena na počátku období	194 766	693 771
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-87 584	-127 264
Účetní hodnota na počátku období	107 182	566 507
Přírůstky	41 671	80 968
Úbytky	-24 932	-562 551
Odpisy běžného účetního období	-8 642	-7 595
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	0	29 853
Pořizovací cena na konci období	202 919	194 766
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-87 640	-87 584
Účetní hodnota na konci období	115 279	107 182

V roce 2008 Společnost pokračovala v projektu vnitřní reorganizace a prodala velkou část investičního a provozního majetku, budov a zařízení. Většina byla prodána společností kontrolovaným Tenacity Ltd. (Kypr), která patří do skupiny PPF Group N.V. (minoritní akcionář GPH). Výsledkem je výrazné snížení zůstatku pozemků a budov k 31. prosinci 2008.

F.7.2 Ostatní hmotná aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Pořizovací cena na počátku období	2 004 383	2 555 303
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-1 689 945	-2 123 353
Účetní hodnota na počátku období	314 438	431 950
Přírůstky	287 947	281 327
Úbytky	-149 618	-150 786
Odpisy běžného účetního období	-164 170	-248 053
Pořizovací cena na konci období	1 941 750	2 004 383
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-1 653 153	-1 689 945
Účetní hodnota na konci období	288 597	314 438

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT zařízení.

F.7.3 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	763 217	781 709
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	7 317	-18 492
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	770 534	763 217

Jak je uvedeno v kapitole C.1.10, Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

F.8 Vlastní kapitál

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Základní kapitál	4 000 000	4 000 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	941 112	-951 290
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	3 730	3 717
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	9 525 841	9 525 850
Úplný výsledek	7 380 061	5 873 170
Celkem	21 850 744	18 451 447

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z finančních aktiv určených k prodeji.

	2009	2008
Zůstatek k 1. 1. 2009	-951 290	-589 297
Hrubé přecenění k 1. 1. 2009	-1 239 479	-779 483
Daň z přecenění k 1. 1. 2009	288 189	190 186
Zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	3 729 372	-2 608 938
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	-1 319 124	2 148 942
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	-517 846	98 003
Hrubé přecenění k 31. 12. 2009	1 170 769	-1 239 479
Daň z přecenění k 31. 12. 2009	-229 657	288 189
Zůstatek k 31. 12. 2009	941 112	-951 290

Následující tabulka prezentuje pohyby na fondech z přecenění pozemků a budov.

	2009	2008
Zůstatek k 1. 1. 2009	3 717	12 214
Hrubé přecenění k 1. 1. 2009	4 646	15 461
Daň z přecenění k 1. 1. 2009	-929	-3 247
Zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	-41	-10 815
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	54	2 318
Hrubé přecenění k 31. 12. 2009	4 605	4 646
Daň z přecenění k 31. 12. 2009	-875	-929
Zůstatek k 31. 12. 2009	3 730	3 717

F.8.1 Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových schválených a vydaných akciích.

	2009	2008
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

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V., 1017 CA Amsterdam, Herengracht 516, Nizozemské království; registrován 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

F.8.2 Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 24. srpna 2009 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 146 829,23 Kč na 1 akcii v nominální výši 100 000 Kč, tj. celkem 5 873 169 tis. Kč.

Na výroční valné hromadě dne 19. června 2008 schválil jediný akcionář Společnosti rozdělení zisku za rok 2007 ve formě dividend v hodnotě 112 500 Kč na 1 akcii v nominální výši 100 000 Kč, tj. celkem 4 500 000 tis. Kč.

F.9 Závazky z pojištění

V tis. Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Neživotní technické rezervy	20 910 729	23 220 061	514 079	412 116	21 424 808	23 632 177
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 463 902	6 490 489	188 796	116 905	4 652 698	6 607 394
RBNS	11 145 891	10 890 801	227 523	199 735	11 373 414	11 090 536
IBNR	5 084 341	5 230 637	74 281	89 379	5 158 622	5 320 016
Ostatní technické rezervy	216 595	608 134	23 479	6 097	240 074	614 231
Životní technické rezervy	67 523 753	69 049 220	40	0	67 523 793	69 049 220
Rezerva na nezasloužené pojistné	362 874	384 486	40	0	362 914	384 486
RBNS	1 476 481	1 368 648	0	0	1 476 481	1 368 648
IBNR	537 131	649 542	0	0	537 131	649 542
Matematická rezerva	60 571 671	62 897 496	0	0	60 571 671	62 897 496
Rezerva na pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	3 337 186	1 755 632	0	0	3 337 186	1 755 632
Ostatní technické rezervy	1 238 410	1 993 416	0	0	1 238 410	1 993 416
z toho: rezerva na test postačitelnosti rezerv	1 238 410	1 993 416	0	0	1 238 410	1 993 416
Celkem	88 434 482	92 269 281	514 119	412 116	88 948 601	92 681 397
Krátkodobé	13 819 048	15 717 226	333 037	234 547	14 152 085	15 951 772
Dlouhodobé	74 615 434	76 552 055	181 082	177 569	74 796 516	76 729 625

F.9.1 Technické rezervy neživotního pojištění

F.9.1.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	6 607 394	-1 790 911	4 816 483
Tvorba účtovaná do nákladů	20 592 153	-2 036 677	18 555 476
Rozpuštění účtované do výnosů	-22 546 849	1 841 626	-20 705 223
Zůstatek k 31. prosinci	4 652 698	-1 985 962	2 666 736

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	6 269 429	-1 846 048	4 423 381
Tvorba účtovaná do nákladů	19 353 605	-1 258 193	18 095 412
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 015 640	1 313 330	-17 702 310
Zůstatek k 31. prosinci	6 607 394	-1 790 911	4 816 483

F.9.1.2 Rezervy na pojistná plnění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 090 536	-3 897 709	7 192 827
Pojistné události vzniklé	12 836 580	-4 831 222	8 005 358
v běžném roce	11 842 015	-4 452 598	7 389 417
Přeúčtování z IBNR	994 565	-378 624	615 941
Pojistné události vyplacené	-12 281 143	4 616 823	-7 664 320
Rozpuštění účtované do výnosů	-250 383	-204 702	-455 085
Kurzové rozdíly	-22 176	3 651	-18 525
Zůstatek k 31. prosinci	11 373 414	-4 313 159	7 060 255

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	10 431 584	-3 438 845	6 992 739
Pojistné události vzniklé	12 826 250	-4 269 472	8 556 778
v běžném roce	11 756 580	-3 891 428	7 865 152
Přeúčtování z IBNR	1 069 670	-378 044	691 626
Pojistné události vyplacené	-11 824 797	3 910 201	-7 914 596
Rozpuštění účtované do výnosů	-345 320	-96 508	-441 828
Kurzové rozdíly	2 819	-3 085	-266
Zůstatek k 31. prosinci	11 090 536	-3 897 709	7 192 827

F.9.1.3 Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 320 016	-2 025 294	3 294 722
Přírůstek v běžném roce	1 999 238	-761 096	1 238 142
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-994 565	378 624	-615 941
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 166 149	312 010	-854 139
Kurzové rozdíly	82	-345	-263
Zůstatek k 31. prosinci	5 158 622	-2 096 101	3 062 521

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 624 541	-1 987 832	3 636 709
Přírůstek v běžném roce	2 114 250	-747 221	1 367 029
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 069 670	378 044	-691 626
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 357 471	331 715	-1 025 756
Kurzové rozdíly	8 366	0	8 366
Zůstatek k 31. prosinci	5 320 016	-2 025 294	3 294 722

F.9.1.4 Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V tisících Kč,
za rok končící
31. prosince

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku	7 199 055	11 348 099	12 154 203	13 371 816	13 991 807	13 887 558	12 581 905	11 979 743	12 174 651	
Za 1 rok	9 925 554	11 512 948	12 093 749	13 037 695	13 464 180	13 299 539	12 416 597	11 826 918		
Za 2 roky	9 361 253	11 441 876	11 927 594	12 854 680	13 096 337	13 219 363	12 215 367			
Za 3 roky	9 361 834	11 503 743	11 656 660	12 617 851	12 810 821	12 931 404				
Za 4 roky	9 207 281	11 353 975	11 605 219	12 343 265	12 572 179					
Za 5 let	9 060 704	11 324 725	11 490 130	12 202 119						
Za 6 let	8 991 432	11 183 033	11 440 891							
Za 7 let	8 894 702	11 124 344								
Za 8 let	8 829 567									
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	8 829 567	11 124 344	11 440 891	12 202 119	12 572 179	12 931 404	12 215 367	11 826 918	12 174 651	105 317 440
Kumulované výplaty pojistných událostí	8 357 302	10 575 387	10 703 363	11 337 908	11 632 082	11 260 701	10 104 761	9 452 878	7 502 385	90 926 767
Katastrofy										531 240
Přijatá zajištění										301 804
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v pojistném roce										1 308 319
Částka vykázaná ve Výkazu finanční pozice	472 265	548 957	737 528	864 211	940 097	1 670 703	2 110 606	2 374 040	4 672 266	16 532 036

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle pojistných roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2001, ve výši 1 214 681 tis. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V tisících Kč,
za rok končící
31. prosince

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojištných událostí ke konci upisovacího roku	7 199 055	11 348 099	12 154 203	13 371 816	13 991 807	13 887 558	12 581 905	11 979 743	x
Za 1 rok	9 925 554	11 512 948	12 093 749	13 037 695	13 464 180	13 299 539	12 416 597	x	x
Za 2 roky	9 361 253	11 441 876	11 927 594	12 854 680	13 096 337	13 219 363	x	x	x
Za 3 roky	9 361 834	11 503 743	11 656 660	12 617 851	12 810 821	x	x	x	x
Za 4 roky	9 207 281	11 353 975	11 605 219	12 343 265	x	x	x	x	x
Za 5 let	9 060 704	11 324 725	11 490 130	x	x	x	x	x	x
Za 6 let	8 991 432	11 183 033	x	x	x	x	x	x	x
Za 7 let	8 894 702	x	x	x	x	x	x	x	x
Odhad kumulované hodnoty pojištných událostí	8 894 702	11 183 033	11 490 130	12 343 265	12 810 821	13 219 363	12 416 597	11 979 743	94 337 654
Kumulované výplaty pojištných událostí	8 332 541	10 541 853	10 658 996	11 260 957	11 579 184	11 128 506	9 621 739	7 103 196	80 226 972
Katastrofy									561 016
Přijátá zajištění									289 114
Rezervy na pojištná plnění nezahrnuté v pojištném roce									1 449 740
Částka vykázaná ve Výkazu finanční pozice	562 161	641 180	831 134	1 082 308	1 231 637	2 090 857	2 794 858	4 876 547	16 410 552

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojištná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle pojištných roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2001, ve výši 1 320 379 tis. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

F.9.1.5 Ostatní technické rezervy

Rezerva na prémie a slevy:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	2009	2008
Hrubá výše		
Zůstatek k 1. lednu	614 231	382 040
Tvorba rezerv	837 926	1 260 371
Použití rezerv	-1 212 083	-1 028 180
Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci	240 074	614 231
Stav podílu zajištitelů k 31. prosinci	-14 914	-6 784
Čistá výše rezervy k 31. prosinci	225 160	607 447

F.9.2 Rezervy životního pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajištitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	69 049 220	-829 522	68 219 698
Alokace pojištného	11 533 661	0	11 533 661
Vyplacená plnění	-12 321 184	0	-12 321 184
Srážky z pojištného na úhradu nákladů Společnosti	-2 476 722	0	-2 476 722
Technický úrok	2 041 752	0	2 041 752
Změny cen podílových jednotek	478 222	0	478 222
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	-755 006	0	-755 006
Změna stavu IBNR a RBNS	-4 578	1 744	-2 834
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojištění	-21 572	-2 159	-23 731
Zůstatek k 31. prosinci	67 523 793	-829 937	66 693 856

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 562 115	-801 675	66 760 440
Alokace pojistného	10 988 661	0	10 988 661
Vyplacená plnění	-9 621 523	0	-9 621 523
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 267 160	0	-2 267 160
Technický úrok	2 055 336	0	2 055 336
Změny cen podílových jednotek	-412 893	0	-412 893
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	693 410	0	693 410
Změna stavu IBNR a RBNS	69 707	-26 554	43 153
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18 433	-1 293	-19 726
Zůstatek k 31. prosinci	69 049 220	-829 522	68 219 698

F.9.2.1 Rezerva na finanční závazky vyplývající ze životního pojištění

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Pojistné smlouvy	66 115 207	67 339 153
Pojistné smlouvy s DPF	1 408 586	1 710 067
Celkem	67 523 793	69 049 220
Krátkodobé	2 646 499	2 396 307
Dlouhodobé	64 877 294	66 652 913

F.10 Ostatní rezervy

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Rezerva na restrukturalizaci	55 977	41 184
Rezerva na podmíněné závazky	1 974 628	2 270 803
Celkem	2 030 605	2 311 987
Krátkodobé	61 206	109 492
Dlouhodobé	1 969 399	2 202 495

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Účetní hodnota k 31. prosinci předchozího roku	2 311 987	2 391 508
Rezervy tvořené v průběhu roku	32 742	38 580
Rezervy čerpané v průběhu roku	-126 815	-5 714
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-187 309	-112 387
Účetní hodnota k 31. prosinci	2 030 605	2 311 987

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 854 366 tis. Kč (2008: 2 041 674 tis. Kč) a další rezervy.

Podstatnou část dalších rezerv na podmíněné závazky 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.

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 (viz kapitola F.28.2.3).

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11 Finanční závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 046 168	1 514 627
Ostatní finanční závazky	877 850	2 922 666
Celkem	1 924 018	4 437 293

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představují deriváty držené k obchodování.

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 046 168	2 392	1 043 776	0

V roce 2009 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

F.11.1 Ostatní finanční závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009		2008	
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	877 850	880 104	2 922 666	2 925 366
Záruky přijaté od zajišťitelů	337	337	0	0
Vydané dluhopisy	499 069	501 346	498 630	501 346
Ostatní půjčky	378 444	378 421	2 424 036	2 424 020
Celkem	877 850	880 104	2 922 666	2 925 366
Krátkodobé	378 781	378 758	2 424 036	2 424 020
Dlouhodobé	499 069	501 346	498 630	501 346

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 vypočtené pomocí metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

V roce 2009 se Ostatní půjčky skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 378 444 tis. Kč (2008: 1 124 036 tis. Kč).

V roce 2008 byl v položce Ostatní půjčky zahrnut také krátkodobý úvěr od CZI Holding v částce 1 300 000 tis. Kč, který byl v roce 2009 splacen v souladu s podmínkami smlouvy.

F.12 Závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Závazky z přímého pojištění	2 115 059	2 489 731
Závazky ze zajištění	4 916 052	3 701 833
Daňové závazky	1 601 411	51 588
Ostatní závazky	2 815	2 815
Závazky vůči zaměstnancům	194 707	147 462
Závazky vůči klientům a odběratelům	215 723	1 406 952
Sociální zabezpečení	67 916	63 371
Ostatní závazky	604 697	695 364
Celkem	9 718 380	8 559 116
Krátkodobé	9 718 380	8 558 382
Dlouhodobé	0	734

Daňové závazky byly na konci roku 2008 mimořádně nízké vzhledem k vysokým platbám daňovému úřadu během roku 2008.

K 31. prosinci 2008 je v rámci závazků vůči klientům a odběratelům vykazován závazek ve výši 1 000 000 tis. Kč z navýšení majetkové účasti v Penzijním fondu ČP, a.s. (viz kap. B.).

F.13 Ostatní závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci	2009	2008
Časové rozlišení zajištění	24 138	17 186
Časové rozlišení úrokových nákladů	1 346	1 346
Jiné časové rozlišení nákladů	1 925 994	1 854 991
Z toho: Nevyfakturované dodávky	930 550	815 146
Provize	689 914	646 003
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	97 621	206 314
Výnosy příštích období z nemovitostí	5 914	887
Celkem	1 957 392	1 874 410
Krátkodobé	1 957 392	1 874 410

F.14 Čisté zasloužené pojistné

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Neživotní zasloužené pojistné	25 055 643	24 632 641	-10 075 790	-8 921 507	14 979 853	15 711 134
Předepsané pojistné	23 100 947	24 970 606	-10 270 840	-8 866 369	12 830 107	16 104 237
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	1 954 696	-337 965	195 050	-55 138	2 149 746	-393 103
Životní zasloužené pojistné	13 585 374	13 961 611	-1 156 944	-1 114 451	12 428 430	12 847 160
Předepsané pojistné	13 585 374	13 961 611	-1 156 944	-1 114 451	12 428 430	12 847 160
Celkem	38 641 017	38 594 252	-11 232 734	-10 035 958	27 408 283	28 558 294

F.15 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a pozemků a staveb (investic do nemovitostí)

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Úrokové výnosy	2 233 808	1 832 754
Úrokové výnosy z finančních aktiv držených do splatnosti	5 784	5 402
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	272 887	261 298
Úrokové výnosy z finančních aktiv určených k prodeji	1 787 042	1 107 713
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	3 733	3 801
Úrokové výnosy z ostatních investic	164 362	454 540
Ostatní výnosy	149 339	137 851
Výnosy z pozemků a budov (investice do nemovitostí)	21 342	28 061
Výnosy z akcií určených k prodeji	57 047	109 790
Ostatní výnosy z aktiv držených k prodeji	70 950	0
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 383 147	1 970 605
Realizované zisky	1 785 547	395 873
Realizované zisky z budov a pozemků (investice do nemovitostí)	31	48 313
Realizované zisky z půjček a pohledávek	449	1 087
Realizované zisky z finančních aktiv určených k prodeji	1 785 067	346 473
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	814 676	197 968
Zrušení impairmentu k pozemkům a budovám (investice do nemovitostí)	380	0
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	779 622	162 930
Zrušení impairmentu k finančním aktivům určeným k prodeji	1 019	0
Zrušení impairmentu k ostatním pohledávkám	33 311	21 078
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	344	13 960
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 600 223	593 841
Celkem	4 983 370	2 564 446

F.16 Příjmy a výdaje od dceřiných a přidružených společností

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Dividendy a jiné příjmy	727 339	296 296
Realizované zisky	576 618	6 384 904
Celkem	1 303 957	6 681 200

Nejvýznamnější transakcí v roce 2008 byl prodej společnosti CP RE s realizovaným ziskem 6 384 904 tis. Kč (viz kapitola B.).

F.17 Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů

V tis. Kč, k 31. prosinci	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	325 100	-158 374	2 234	2 478	1 177 482	1 891 824	1 504 816	1 735 928
Nerealizované zisky z finančních aktiv	262 335	611 933	524 932	14 527	1 089 470	1 425 942	1 876 737	2 052 402
Realizované zisky z finančních aktiv	6 243 538	6 652 133	5 056	684	211 581	138 606	6 460 175	6 791 423
Nerealizované ztráty z finančních aktiv	-105 440	-58 956	-138	-438 348	-1 147 977	-2 807 888	-1 253 555	-3 305 192
Realizované ztráty z finančních aktiv	-2 530 320	-4 872 197	-2 624	-3 909	-475 550	-479 497	-3 008 494	-5 355 603
Placené úroky z finančních závazků	-126 567	-60 130	0	0	0	0	-126 567	-60 130
Nerealizované zisky z finančních závazků	55 394	29 764	0	0	0	0	55 394	29 764
Realizované zisky z finančních závazků	1 568 115	1 158 983	0	0	0	0	1 568 115	1 158 983
Nerealizované ztráty z finančních závazků	-674 565	-1 381 219	0	0	0	0	-674 565	-1 381 219
Realizované ztráty z finančních závazků	-3 964 384	-4 478 660	0	0	0	0	-3 964 384	-4 478 660
Výnos z finančních závazků	15 465	70 775	0	0	0	0	15 465	70 775
Celkem	1 068 671	-2 485 948	529 460	-424 568	855 006	168 987	2 453 137	-2 741 529

F.18 Ostatní výnosy

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Výnosy z cizoměnových operací	1 223 645	2 243 069
Výnosy z hmotných aktiv	2 689	16 972
Použití ostatních rezerv	321 397	304 698
Výnosy za služby, asistenční aktivity a vratky poplatků	223 079	266 697
Výnosy z nepeněžních aktiv držených k prodeji	15 513	60 088
Ostatní technické výnosy	137 446	69 985
Ostatní výnosy	0	126
Celkem	1 923 769	2 961 635

F.19 Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajištětele

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	14 749 497	13 416 167	-5 114 752	-4 414 108	9 634 745	9 002 059
Vyplacené pojistné události	12 404 653	11 879 962	-4 616 823	-3 910 202	7 787 830	7 969 760
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	2 597 515	949 588	-3 541	-4 111	2 593 974	945 477
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	282 879	658 951	-415 450	-458 864	-132 571	200 087
Změna stavu rezervy IBNR	-161 393	-304 525	-70 807	-37 462	-232 200	-341 987
Změna jiných technických rezerv	-374 157	232 191	-8 131	-3 469	-382 288	228 722
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	9 387 515	11 172 846	-308 423	-276 665	9 079 092	10 896 181
Vyplacené pojistné události	10 674 975	9 426 483	-308 008	-248 819	10 366 967	9 177 664
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	237 968	259 258	0	0	237 968	259 258
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-21 572	-18 433	-2 159	-1 292	-23 731	-19 725
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	107 834	124 499	-41 080	-47 428	66 754	77 071
Změna stavu rezervy IBNR	-112 413	-54 793	42 824	20 874	-69 589	-33 919
Změna stavu matematické rezervy	-2 325 825	-96 807	0	0	-2 325 825	-96 807
Změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	1 581 554	839 229	0	0	1 581 554	839 229
Změna stavu ostatních technických rezerv	-755 006	693 410	0	0	-755 006	693 410
Celkem	24 137 012	24 589 013	-5 423 175	-4 690 773	18 713 837	19 898 240

Životní pojištění

Hrubé pojistné plnění se v roce 2009 zvýšilo v důsledku výplat vyššího odbytného. Ve srovnání s rokem 2008 se odbytné zvýšilo o 1 121 596 tis. Kč, platby z úrazového připojištění se zvýšily o 147 973 tis. Kč a platby při dožití se snížily o částku 91 242 tis. Kč.

Změna stavu matematické rezervy a rezervy, kde investiční riziko nese pojistník, vyplývá z objemu vyplacených pojistných plnění a přidělu nového pojistného do rezerv. Výsledná změna je způsobena nárůstem hrubého pojistného plnění a významnější částí pojistného alokovaného do rezerv, kde je nositelem investičního rizika pojistník, oproti roku 2008.

Změna stavu ostatních technických rezerv se odvíjí od změny dodatečné rezervy vyplývající z testování postačitelnosti závazků (viz C.2.3) a je určena vývojem portfolia příslušných předpokladů.

Neživotní pojištění

Výrazný nárůst poskytnutých premii a slev byl v roce 2009 způsoben ukončením spolupráce se společností Home Credit a vypořádáním vzájemných závazků. Ve vypořádání byl společnosti Home Credit přiznán bonus ve výši 1 452 162 tis. Kč.

F.20 Náklady na ostatní finanční aktiva, pozemky a budovy (investice do nemovitostí)

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, závazky a jiné platby	32 686	83 132
Úrokové náklady na záruky přijaté od zajištětelů	2	0
Ostatní úrokové náklady	855	1 187
Úrokové náklady	33 543	84 319
Ostatní náklady	157 810	204 004
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	9 019	18 325
Ostatní náklady na investice	148 791	185 679
Realizované ztráty	321 834	423 279
Realizované ztráty z pozemků a budov (investice do nemovitostí)	264	29 179
Realizované ztráty na finančních aktivech určených k prodeji	321 570	394 100
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	1 381 179	2 878 397
Ztráty ze snížení hodnoty pozemků a budov (investice do nemovitostí)	0	1 697
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	1 229 256	766 386
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji	145 392	2 101 315
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	6 531	8 999
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	1 860 823	3 505 680
Celkem	1 894 366	3 589 999

F.21 Náklady na dceřiné a přidružené společnosti

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Realizované ztráty	0	139
Ztráty ze snížení hodnoty	0	1 565
Úrokové náklady na úvěry a půjčky ve Skupině	12 114	7 520
Celkem	12 114	9 224

V položce Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv je v roce 2008 zachyceno trvalé snížení majetkové účasti ve společnosti Finansovij servis o.o.o. v celkové výši 1 565 tis. Kč.

F.22 Pořizovací a administrativní náklady

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	1 734 583	1 669 523	1 589 435	1 487 988	3 324 018	3 157 511
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-7 317	18 492	0	0	-7 317	18 492
Ostatní administrativní náklady	1 644 456	1 760 137	1 092 672	1 054 021	2 737 128	2 814 158
Celkem	3 371 722	3 448 152	2 682 107	2 542 009	6 053 829	5 990 161

Náklady z pronájmu budov v rámci operativního leasingu v roce 2009 činí 411 361 tis. Kč (2008: 349 173 tis. Kč) a jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech.

Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

Za rok končící 31. prosince	2009	2008
Do jednoho roku	388 148	395 443
Od jednoho roku do pěti let	1 189 562	1 320 601
Nad pět let	925 577	1 203 594

F.23 Ostatní náklady

Za rok končící 31. prosince	2009	2008
Amortizace a trvalé snížení hodnoty nehmotných aktiv	464 311	615 784
Odpisy hmotných aktiv	172 812	255 648
Ztráty z cizoměnových operací	1 538 745	1 127 894
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	40 015	225 176
Ostatní daně	1 606	2 228
Náklady na služby, poplatky a asistenční služby.	33 730	43 502
Náklady na nepeněžní aktiva držená za účelem prodeje	39 054	161 966
Ostatní technické náklady	323 390	121 364
Celkem	2 613 663	2 553 562

F.24 Daň z příjmů

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Daň z příjmů	1 499 095	515 625
Odložená daň	-94 449	-405 934
Celkem	1 404 646	109 691

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Předpokládaná sazba daně	20 %	21 %
Zisk před zdaněním	8 784 707	5 982 861
Předpokládané daňové výdaje	1 756 941	1 256 401
Daňově neodečitatelné náklady	249 243	258 281
Nedaňové výnosy	-595 879	-1 463 821
Ostatní	-5 659	58 830
Daňové výdaje	1 404 646	109 691
Efektivní sazba daně	15,99 %	1,83 %

Efektivní sazba daně je v roce 2009 ovlivněna ziskem z prodeje společnosti CP Strategic Investments B.V. 576 618 tis. Kč, který je osvobozen od daně (2008: prodej CP RE se ziskem 384 904 tis. Kč).

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti nebo jejích dceřiných společností ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k hmotné odpovědnosti.

F.24.1 Odložená daň

V tis. Kč, k 31. prosinci	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	2009	2008	2009	2008
Nehmotný majetek	0	0	-41 272	-17 634
Majetkové účasti	0	2 817	0	0
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	7 024	7 938	-17 386	-20 512
Investice do nemovitostí	0	0	-2 639	-385
Finanční aktiva určená k prodeji	4 497	4 733	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	0	-5 957	-74 592
Úvěry a pohledávky	59 680	59 694	0	0
Finanční a ostatní závazky	6 434	0	-875	-929
Ostatní	24 288	0	-209	-21 811
Celkem	101 923	75 182	-68 338	-135 863
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	33 585	0	0	-60 681
Krátkodobé	15 280	0	-730	-56 691
Dlouhodobé	86 643	75 182	-67 608	-79 172

Značný pokles odloženého daňového závazku u ostatních finančních aktiv vyplývá ze splatnosti části finančních aktiv držených do splatnosti a finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů. Vykázání odložené daňové pohledávky namísto závazku je důsledkem prodeje nemovitosti vykázané v kategorii dlouhodobých aktiv držených k prodeji ke konci roku 2008.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití platné daňové sazby k rozvahovému dni a sazby, která bude platná pro následující období ve výši 19 % (2009 – 20 %).

F.24.2 Splatná a odložená daň vykázána přímo ve vlastním kapitálu

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosince	2009	2008
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku	-875	-929
Odložená daň – zisky z přecenění finančních aktiv určených k prodeji	4 497	4 733
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z finančních aktiv určených k prodeji	-234 154	283 456
Celkem	-230 532	287 260

F.25 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců	2009	2008
Vedoucí pracovníci	369	364
Zaměstnanci	2 964	3 235
Prodejci	764	810
Ostatní	10	23
Celkem	4 107	4 432

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince	2009	2008
Mzdové náklady	1 824 091	2 008 539
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	603 523	638 534
Ostatní náklady	67 069	69 364
Osobní náklady celkem	2 494 683	2 716 437
Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům celkem	219 867	336 997

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách Pořizovací náklady (2009: 988 191 tis. Kč, 2008: 1 028 739 tis. Kč), Pojistně-technické náklady (2009: 454 071 tis. Kč, 2008: 465 099 tis. Kč), Administrativní náklady (2009: 1 052 421 tis. Kč, 2008: 1 222 599 tis. Kč).

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

Povinné pojistné na sociální zabezpečení zahrnuje zejména příspěvky do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem.

F.26 Zajišťovací účetnictví (hedging)

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost aplikuje zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejich závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány (hedged) do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

FX rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu určených k prodeji jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy. FX přecenění akcií v portfoliu drženém k prodeji je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- dluhopisy a cross-currency swapy, kterými jsou ekonomicky zajištěny;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva z kategorií určených k prodeji, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako FX deriváty s výjimkou výše popsaných cross-currency swapů a opcí. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2009	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2009
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	18 516 808	-293 378
Termínované vklady a bankovní účty	1 490 710	-177 467
Deriváty	-518 222	571 116
Efektivita zajištění	0	121%

V tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2008	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2008
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	13 035 980	1 515 971
Termínované vklady a bankovní účty	5 659 348	287 844
Deriváty	-467 323	-1 834 800
Efektivita zajištění	0	102 %

F.27 Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Výsledek hospodaření běžného období	7 380 061	5 873 170
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč)	184,502	146,829

Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.28 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice

F.28.1 Budoucí závazky

Společnost neměla k 31. prosinci 2009 žádné významné přísliby.

F.28.2 Jiná podmíněná rizika

F.28.2.1 Právní

K rozvahovému dni nebyla uzavřena 4 soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami zpracovanými pro Společnost externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.28.2.2 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 svém 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.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince	2009	2008
Odpovědnost za škodu	132 892	132 892
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	480 000	480 000
Dopravní rizika	96 000	96 000
Technické pojištění a přerušení provozu	240 000	240 000
	948 892	948 892

F.28.2.3 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 Kancelář (viz kapitola F.10).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

F.28.2.4 Česká pojišťovna a.s. – Soudní spory

Mimo spory uvedené v části F.28.2.1 je Společnost žalována společností Čásenský & Hlavatý, s.r.o., pojišťovacím makléřem, o zaplacení náhrady škody za ztrátu obchodu. Česká pojišťovna nároky uvedené v žalobě popírá a vedení Společnosti na základě právních analýz nepovažuje jakékoli plnění z této žaloby za pravděpodobné.

F.29 Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

F.29.1 Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2009 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Společnost je ve spřízněném vztahu se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V, společností Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné 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.29.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince 2009	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky				
Peněžní požitky	2 400	53 481	1 510	5 337
Nepeněžní požitky		332	396	

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince 2008	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky				
Peněžní požitky	2 700	91 431	2 160	4 745
Nepeněžní požitky	0	937	0	437

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, sociální a zdravotní pojištění, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Společnost v letech 2009 ani 2008 neposkytla svým klíčovým vedoucím pracovníkům žádné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2009 ani k 31. prosinci 2008 nadrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.29.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Společnost neměla v roce 2009 – stejně jako v roce 2008 – žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1 – dceřiné a přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti Generali;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby a nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti (společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti).

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	385	2 714 849	503 819
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii	0	7 835 385	0
Ostatní finanční aktiva	iii	129		11 399 437
Ostatní aktiva	iv	43 631	859 221	76 963
Celková aktiva		44 145	11 409 455	11 980 219
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	v	25 991	4 554 953	48 845
Technické rezervy		2 328	159 574	0
Ostatní finanční závazky		0	0	42 119
Ostatní závazky		15 841	25 029	99 739
Celkové závazky		44 160	4 739 556	190 703

Pozn.:

- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Slovensko poisťovna, a.s. (Ge SK), ve výši 970 368 tis. Kč a za společností GP RE 1 592 124 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE 7 804 592 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 573 883 tis. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 4 214 644 tis. Kč a pohledávky z repo/buy sell operací 4 230 347 tis. Kč také k PPF Bance a.s.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840 107 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 598 041 tis. Kč a k Ge SK 895 540 tis. Kč.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2008	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z přímého pojištění a zajištění	i	2 941	1 032 526	2 999 541
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii	0	7 437	7 077 901
Ostatní finanční aktiva	iii	0	0	7 442 571
Ostatní aktiva	iv	33 966	2 697 770	85 449
Celková aktiva		36 907	3 737 733	17 605 462
Závazky				
Závazky z přímého pojištění a zajištění	v	24 396	863 114	2 598 028
Technické rezervy	vi	4 247	67 066	2 177 364
Ostatní finanční závazky	vii	0	1 300 000	161 301
Ostatní závazky	viii	1 024 848	16 043	48 719
Celkové závazky		1 053 491	2 246 223	4 985 412

Pozn.:

- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Slovensko poisťovna, a.s. (Ge SK), ve výši 1 019 046 tis. Kč. Vztahy ve skupině 3 představují pohledávky ze zajištění za společností CP RE ve výši 486 140 tis. Kč a pohledávky z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit ve výši 2 513 401 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy postoupené do CP RE.
- Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 566 745 tis. a bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 2 818 994 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují zejména pohledávky z poskytnutého úvěru společnosti PPF Group N.V. ve výši 2 690 000 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti Ge SK, vztahy ve skupině 3 představují zejména závazky ze zajištění k CP RE ve výši 2 542 936 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představuje úvěr poskytnutý společností CZI Holdings N.V. ve výši 1 300 000 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje především závazek za společností Penzijní fond ČR ve výši 1 000 000 tis. Kč z titulu navýšení ostatních kapitálových fondů.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění a zajištění	i	3 283	-10 314 065	2 250 805
Výnosy z finanční činnosti		782 897	428 243	244 121
Ostatní výnosy		24 486	0	345 065
Celkové výnosy		810 666	-9 885 822	2 839 991
Náklady				
Náklady na pojištění a zajištění	ii	-5 622	7 625 129	-2 067 876
Náklady na finanční činnosti		-55	-515 367	-39 204
Ostatní náklady	iii.	-81 646	-176 102	-1 182 068
Celkové náklady		-87 323	6 933 660	-3 289 148

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména cedované zajištění společnosti GP RE ve výši 10 424 532 tis. Kč, vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 2 246 735 tis. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností CP RE ve výši 7 716 591 tis. Kč (zajištění provize a vyplacená pojistná plnění) a ve skupině 3 představují náklad na bonifikaci Home Credit a.s., tj. podíl na zisku 1 784 349 tis. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují hlavně kurzové ztráty 601 228 tis. Kč u finančního umístění v PPF Bance a.s.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2008	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění a zajištění	i	-8 364 460	52 253	456 180
Výnosy z finanční činnosti	ii	6 967 147	4 208	154 555
Ostatní výnosy		52 022	568	7 006
Celkové výnosy		-1 345 291	57 029	617 741
Náklady				
Náklady na pojištění a zajištění	iii	5 721 367	7 840	-637 821
Náklady na finanční činnosti		-10 666	-95 197	-14 992
Ostatní náklady		-128 493	-34 294	-92 408
Celkové náklady		5 582 208	-121 651	-745 221

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují zejména cedované zajištění společnosti CP RE ve výši 8 366 984 tis. Kč (transakce uskutečněné do data prodeje společnosti), vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 1 249 651 tis. Kč a cedované zajištění společnosti CP RE ve výši 794 366 tis. Kč (transakce uskutečněné po datu prodeje společnosti).
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje zejména zisk z prodeje podílu v CP RE ve výši 6 384 904 tis. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují zejména vztahy ze zajištění se společností CP RE ve výši 5 721 893 tis. Kč (zajištění provize a vyplacená pojistná plnění).

G. Následné události

Společnost neeviduje žádné významné události, které nastaly v období od rozvahového dne do 12. března 2010.

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Spálená 75/16, Praha 1, PSČ 113 04 (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2009, konsolidované výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky 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 informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Skupiny relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2009, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

19. dubna 2010

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner



Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2010 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PricewaterhouseCoopers“ označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným a nezávislým právním subjektem.

Konsolidovaná účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2009

Obsah

Konsolidovaný výkaz finanční pozice	158
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	159
Výnosy na akcii připadající akcionářům Skupiny za rok	160
Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	160
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	161
Konsolidovaný výkaz peněžních toků (nepřímá metoda)	162
A. Obecné informace	164
A.1 Popis Skupiny	164
A.2 Statutární orgány	164
A.3 Soulad s právními předpisy	165
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky	165
B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky	165
B.1 Společnosti Skupiny	165
B.2 Metody konsolidace a vykazování přidružených společností	170
C. Zásadní účetní postupy a použité předpoklady	171
C.1 Zásadní účetní postupy	171
C.2 Základní předpoklady	186
C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	190
C.4 Významné účetní odhady a úsudky	192
C.5 Změny a odchylky účetních politik	193
D. Vykazování podle segmentů	198
E. Zpráva o řízení rizik	204
E.1 Systém řízení rizik	204
E.2 Role a zodpovědnosti	205
E.3 Měření a kontrola rizika	205
E.4 Tržní riziko	205
E.5 Úvěrové riziko	211
E.6 Riziko likvidity	213
E.7 Pojistněmatematické riziko	214
E.8 Operační riziko a ostatní rizika	219
E.9 Monitorování rizika třetími stranami	220
E.10 Řízení kapitálu	220
F. Příloha ke konsolidovaným výkazům finanční pozice, zisku a ztráty a úplného výsledku	221
F.1 Nehmotná aktiva	221
F.2 Hmotný majetek	223
F.3 Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	223
F.4 Investice	224
F.5 Pohledávky	227
F.6 Ostatní aktiva	228
F.7 Peníze a peněžní ekvivalenty	230
F.8 Vlastní kapitál	230
F.9 Ostatní rezervy	231

F.10	Technické rezervy	232
F.11	Finanční závazky	234
F.12	Závazky	235
F.13	Ostatní závazky	235
F.14	Čisté zasloužené pojistné	235
F.15	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	236
F.16	Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	236
F.17	Výnosy a náklady na dceřiné a přidružené společnosti	236
F.18	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investičního majetku	236
F.19	Ostatní výnosy	237
F.20	Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele	237
F.21	Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby	237
F.22	Náklady na ostatní finanční aktiva a investice do nemovitostí	238
F.23	Pořizovací a administrativní náklady	238
F.24	Ostatní náklady	238
F.25	Daň z příjmů	238
F.26	Informace o zaměstnancích	239
F.27	Zajišťovací účetnictví (hedge accounting)	240
F.28	Výnos na akcii	241
F.29	Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze	241
F.30	Spřízněné osoby	242
F.31	Odměna auditorské společnosti	245
G.	Následné události	245
	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	246

Konsolidovaný výkaz finanční pozice

K 31. prosinci

(mil. Kč)	Poznámka	2009	2008
Aktiva celkem	F	180 161,7	174 550,2
1 Nehmotný majetek	F.1	2 834,6	2 817,6
1.1 Goodwill	F.1.1	1 323,0	1 374,0
1.2 Ostatní nehmotná aktiva	F.1.2	1 511,6	1 443,6
2 Hmotný majetek	F.2	448,8	499,7
2.1 Provozní nemovitosti	F.2.1	115,3	107,2
2.2 Ostatní hmotná aktiva	F.2	333,5	392,5
3 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.3	9 264,6	8 567,1
4 Investice	F.4	153 120,3	143 702,0
4.1 Investice do nemovitostí	F.4.1	85,1	83,9
4.2 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	F.4.2	8,6	1 458,4
4.3 Finanční aktiva držena do splatnosti	F.4.3	87,5	158,7
4.4 Půjčky a pohledávky	F.4.4	21 651,1	17 450,8
4.5 Finanční aktiva určená k prodeji	F.4.5	95 211,1	70 076,4
4.6 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.4.6	36 076,9	54 473,8
z toho: finanční aktiva investičního životního pojištění	F.4.6	3 450,1	1 810,3
5 Pohledávky	F.5	8 866,4	13 833,7
5.1 Pohledávky z přímého pojištění	F.5	3 706,9	6 010,2
5.2 Pohledávky ze zajištění	F.5	3 008,2	1 908,6
5.3 Ostatní pohledávky	F.5	2 151,3	5 914,9
6 Ostatní aktiva	F.6	5 087,3	3 794,5
6.1 Dlouhodobá aktiva nebo vyřazovaná skupina držena k prodeji	F.6.1	3 877,8	276,4
6.2 Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.2	790,9	1 968,8
6.3 Odložené daňové pohledávky	F.6	112,0	111,0
6.4 Daňové pohledávky	F.6	68,2	1 129,5
6.5 Ostatní aktiva	F.6	238,4	308,8
7 Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7	539,7	1 335,6
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	F.8	180 161,7	174 550,2
1 Vlastní kapitál	F.8	23 139,6	17 604,2
1.1 Vlastní kapitál náležející akcionáři Skupiny	F.8	23 119,6	17 592,7
1.1.1 Základní kapitál	F.8	4 000,0	4 000,0
1.1.2 Nerozdělený zisk a fondy	F.8	19 119,6	13 592,7
1.2 Vlastní kapitál náležející menšinovým akcionářům Skupiny	F.8	20,0	11,5
2 Ostatní rezervy	F.9	2 056,0	2 339,1
3 Závazky z pojištění	F.10	89 449,4	95 225,5
4 Finanční závazky	F.11	51 218,9	49 032,7
4.1 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.11	1 460,6	1 878,8
4.2 Ostatní finanční závazky	F.11	49 758,3	47 153,9
5 Závazky	F.12	8 402,0	8 168,2
5.1 Závazky z přímého pojištění	F.12	2 130,3	2 694,2
5.2 Závazky ze zajištění	F.12	4 934,4	3 715,6
5.3 Ostatní závazky	F.12	1 337,3	1 758,4
6 Ostatní závazky	F.13	5 895,7	2 180,5
6.1 Závazky přímo spojené s dlouhodobými aktivy a vyřazovanými skupinami drženy k prodeji	F.6.1	2 190,0	0,0
6.2 Odložené daňové závazky	F.13	77,0	135,9
6.3 Daňové závazky	F.13	1 638,1	123,9
6.4 Ostatní závazky	F.13	1 990,6	1 920,7

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2009	2008
1 Výnosy celkem		39 113,2	42 667,5
1.1 Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.14	27 800,9	41 137,9
1.1.1 Zasloužené pojistné	F.14	39 099,8	44 030,8
1.1.2 Pojistné postoupené zajistitelům	F.14	-11 298,9	-2 892,9
1.2 Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	F.15	99,1	136,4
1.3 Čisté výnosy z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu výnosů nebo nákladů	F.16	4 381,2	-6 758,5
z toho: čisté výnosy z finančních investic investičního životního pojištění	F.16	71,0	-468,4
1.4 Výnosy z dceřiných a přidružených společností	F.17	166,7	1 288,5
z toho: podíl na zisku nebo ztrátě přidružené společnosti oceňované ekvivalenční metodou	F.17	117,9	-134,5
1.5 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.18	6 132,8	4 561,9
1.5.1 Úrokové výnosy	F.18	3 907,2	3 067,9
1.5.2 Ostatní výnosy	F.18	131,8	112,5
1.5.3 Realizované zisky	F.18	2 093,8	1 381,5
1.6 Ostatní výnosy	F.19	532,6	2 301,3
2 Náklady celkem		-29 690,3	-41 824,2
2.1 Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.20	-18 809,8	-25 880,0
2.1.1 Náklady na pojistná plnění	F.20	-24 273,1	-27 526,8
2.1.2 Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	F.20	5 463,3	1 646,8
2.2 Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.21	-512,9	-620,4
2.3 Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.17	-647,5	-370,6
2.4 Ostatní náklady na investice a investice do nemovitostí	F.22	-1 546,6	-3 469,9
2.4.1 Úrokové náklady	F.22	-578,0	-154,8
2.4.2 Ostatní náklady	F.22	-9,0	-18,3
2.4.3 Realizované ztráty	F.22	-362,0	-801,4
2.4.4 Nerealizované ztráty a ztráty z trvalého snížení hodnoty	F.22	-597,6	-2 495,4
2.5 Pořizovací a administrativní náklady	F.23	-6 836,9	-9 841,8
2.5.1 Provize a ostatní pořizovací náklady	F.23	-3 479,2	-6 198,3
2.5.2 Náklady na správu finančních aktiv	F.23	-268,6	-336,7
2.5.3 Ostatní administrativní náklady	F.23	-3 089,1	-3 306,8
2.6 Ostatní náklady	F.24	-1 336,5	-1 641,5
Změna v čistých aktivech náležejících podílníkům		-149,6	342,9
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		9 273,3	1 186,2
Daň z příjmů	F.25	-1 384,3	-391,4
Zisk z ukončovaných činností po dani	F.6.1	941,4	840,1
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PO ZDANĚNÍ		8 830,4	1 634,9
Výsledek hospodaření náležející akcionáři Skupiny		8 826,5	1 637,0
Výsledek hospodaření náležející menšinovým akcionářům		3,9	-2,1

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Pozn.	2009	2008
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	F.8, F.25	8 830,4	1 634,9
Ostatní úplný výsledek	F.8		
Oceňovací rozdíly k hmotnému majetku vykázané ve vlastním kapitálu – hrubá výše	F.8	0,0	- 10,8
Oceňovací rozdíly k hmotnému majetku při odúčtování převedené do nerozděleného hospodářského výsledku		0,0	12,4
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům určeným k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	5 123,7	-2 048,6
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	F.18, F.22	-1 725,9	-564,0
Ztráty z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv k prodeji	F.18, F.22	152,0	1 887,1
Podíl finančních aktiv k prodeji na ostatním úplném výsledku přidružené společnosti	F.8	60,7	47,7
Kurzové rozdíly	F.8	-105,7	-108,9
Změny ve struktuře Skupiny	B.1	-296,6	34,2
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		3 208,2	-750,9
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	F.8	-630,0	112,1
Ostatní úplný výsledek po zdanění		2 578,2	-638,8
Celkový úplný výsledek		11 408,6	996,1
Případající:			
– vlastníkově mateřské společnosti		11 400,1	984,6
– menšinovým akcionářům		8,5	11,5

Výnosy na akcii připadající akcionářům Skupiny za rok

(v tis. Kč)	2009	2008
– Z pokračujících činností (základní, zředěný)	197	20
– Z ukončovaných činností (základní, zředěný)	24	21
Celkem	221	41

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	Fond vyrovnávací rezervy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Náležící akcionáři Společnosti	Náležící minoritním akcionářům	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2008		4 000,0	-736,8	12,2	1 051,0	50,1	2 755,6	13 976,0	21 108,1	0,0	21 108,1
Vyplacené dividendy	F.8.1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-4 500,0	-4 500,0	0,0	-4 500,0
Celkový úplný výsledek		0,0	-580,1	-8,5	0,0	-108,9	0,0	1 682,1	984,6	11,5	996,1
Z toho: úpravy ⁽¹⁾		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	69,1	69,1	0,0	69,1
Změny stavu vyrovnávací rezervy		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	245,3	-245,3	0,0	0,0	0,0
Zůstatek k 31. prosinci 2008		4 000,0	-1 316,9	3,7	1 051,0	-58,8	3 000,9	10 912,8	17 592,7	11,5	17 604,2
Vyplacené dividendy	F.8.1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5 873,2	-5 873,2	0,0	-5 873,2
Celkový úplný výsledek		0,0	2 869,8	0,0	0,0	-231,8	0,0	8 762,1	11 400,1	8,5	11 408,6
Změny stavu vyrovnávací rezervy		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 705,0	1 705,0	0,0	0,0	0,0
Zůstatek k 31. prosinci 2009		4 000,0	1 552,9	3,7	1 051,0	-290,6	1 295,9	15 506,7	23 119,6	20,0	23 139,6

⁽¹⁾ Úpravy zahrnují ukončení procesu alokace kupní ceny dceřiné společnosti (viz B.1).

Konsolidovaný výkaz peněžních toků (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

mil. Kč	2009	2008
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	9 273,3	1 186,2
Zisk před daní z ukončovaných činností	1 221,0	1 126,5
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním včetně zisku z ukončovaných činností	10 494,3	2 312,6
Úpravy o změny v nepeněžních operacích:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	671,1	934,2
Odpisy PVFP a ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu a PVFP	10,8	16,0
Zaučtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	632,9	2 764,7
Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku	-19,4	-173,5
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv	-4 710,3	8 723,1
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	638,6	-1 052,4
Přijaté dividendy	-38,5	-0,0
Úrokové náklady	587,6	462,7
Úrokové výnosy	-4 018,1	-6 018,9
Výnosy/náklady nepředstavující peněžní toky	-376,0	732,6
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů určených k obchodování	-863,9	-13 131,2
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování	6 665,1	6 377,3
Změna stavu pohledávek vůči bankám	-5 310,8	9 647,3
Změna stavu pohledávek vůči nebankovním subjektům	0,0	18,5
Změna stavu pohledávek	2 394,1	-7 147,2
Změna stavu podílů zajistitelů na závazcích z pojištění	-702,5	-7 247,1
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období	488,5	-601,4
Změna stavu závazků	437,0	2 508,1
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	4 493,4	5 858,3
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-415,2	1 334,7
Změna stavu závazků k bankám	-2 039,4	2 421,7
Změna stavu závazků z pojištění	-3 838,7	-503,0
Změna stavu ostatních závazků, výnosů a výdajů příštích období	185,7	-82,1
Změna stavu ostatních rezerv	-263,2	-371,3
Zaplacená daň z příjmů právnických osob	611,3	-586,3
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	5 714,4	7 197,4
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	10 038,6	7 469,6
Přijaté dividendy	38,5	0,0
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-820,4	-959,9
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování	-8 174,5	-13 711,5
Pořízení finančních aktiv určených k prodeji	-63 604,0	-91 633,8
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	0,0	-1 076,8
Poskytnuté úvěry	-1 500,0	-100,0
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	9,0	89,4
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	21 644,0	16 428,3
Příjmy z finančních aktiv určených k prodeji	40 391,9	76 617,7
Příjmy z prodeje investičního majetku	286,4	88,7
Příjmy z prodeje majetkových účastí, ostatní příjmy z majetkových účastí snížené o odúčtované peněžní prostředky	2 665,2	3 960,4
Splacené úvěry a půjčky	0,0	100,0
Ostatní investiční činnosti	0,0	3,4
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	974,7	-2 724,4

Konsolidovaný výkaz peněžních toků (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

mil. Kč	2009	2008
Peněžní toky z finanční činnosti		
Čerpání úvěrů a půjček	2 000,0	1 297,2
Splátky úvěrů a půjček	-3 300,0	-2 950,0
Vyplacené úroky	-55,4	-75,3
Vyplacené dividendy	-5 873,2	-4 500,0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-7 228,6	-6 228,1
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-539,5	-1 755,1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	1 335,6	3 165,0
Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1,7	-74,3
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci (viz F.7)	797,8	1 335,6

A. Obecné informace

A.1 Popis Skupiny

Česká pojišťovna a.s. („Česká pojišťovna“ nebo „ČP“ nebo „Společnost“ nebo „mateřská společnost“) je univerzální pojišťovnou, která nabízí široké spektrum 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 Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

V části B této přílohy je uveden výčet významných společností Skupiny a změny ve Skupině za roky 2008 a 2009.

Struktura akcionářů

CZI Holdings N.V. se sídlem v Nizozemsku byl jediným akcionářem mateřské společnosti v průběhu roku 2009. Od roku 2008 je CZI Holdings N.V. nedílnou součástí Generali PPF Holding B.V. (GPH), společného podniku Assicurazioni Generali S.p.A („Generali“) a PPF Group N.V. PPF Group N.V. byla její konečnou ovládající osobou do 17. ledna 2008.

Assicurazioni Generali S.p.A. je konečnou ovládající osobou Společnosti. Finanční výkazy společnosti Generali jsou veřejně dostupné na www.generali.com.

Sídlo Společnosti:

Spálená 75/16
113 04 Praha 1
Česká republika

IČ: 45 27 29 56

Představenstvo schválilo zveřejnění účetní závěrky dne 19. dubna 2010.

A.2 Statutární orgány

Představenstvo na konci vykazovaného období:

Předseda: Ladislav Bartoníček, Praha

Místopředseda: Marcel Dostal, Praha

Členové: Štefan Tillinger, Praha
Ivan Vodička, Praha

Během roku nedošlo ke změnám ve struktuře představenstva.

Ve vztazích se třetími osobami, soudy a jinými orgány musí jednat společně ve jménu Společnosti nejméně dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předseda nebo místopředseda. Při podepisování jménem Společnosti musí být ke stanovenému obchodnímu názvu Společnosti připojeny dva podpisy členů představenstva včetně uvedení jejich funkcí, přičemž jeden z nich musí být předseda či místopředseda.

Dozorčí rada na konci vykazovaného období:

Předseda: Milan Maděryč, Zlín

Členové: Marek Orawski, Havířov
Lorenzo Kravina, Terst

Během roku 2009 nedošlo k žádným změnám v dozorčí radě.

A.3 Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou unií.

Vedení Skupiny 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 Skupinu uvádí kapitola C.

A.4 Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky

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

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Skupiny.

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

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 Skupiny 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 hodnoty nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

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

B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky

B.1 Společnosti Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavená z údajů Společnosti a z údajů jejich přímo anebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Na základě definice kontroly v IAS 27 jsou součástí konsolidačního celku rovněž společnosti působící v jiných odvětvích než mateřská společnost a speciální účelové společnosti splňující požadavky efektivní kontroly.

Skupina konsoliduje všechny významné dceřiné společnosti a všechny významné přidružené společnosti vykazuje ekvivalenční metodou. Nevýznamné dceřiné a přidružené společnosti jsou shrnuty v tabulce F.4.2. Změny v struktuře Skupiny v porovnání s loňským rokem jsou uvedeny níže.

Za rok končící 31.prosince 2009

Společnost	Země	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc. (Foreign Insurance Company Inc.)	Bělorusko	67,5	67,5
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	81,7	81,7
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	89,1	89,1
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	91,7	91,7
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,4	84,4
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,1	92,1
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	83,5	83,5
Nadace České pojišťovny	Česká republika	100,0	100,0
Nadační fond Karlův most	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI - 1. Zajištěný OPF	Česká republika	77,5	77,5
PFO ČPI - Fond nemovitostních akcií	Česká republika	74,8	74,8
PFO ČPI - Fond živé planety	Česká republika	50,9	50,9
PFO ČPI Fond globálních značek	Česká republika	79,4	79,4
První Callin agentura a.s.	Česká republika	100,0	100,0
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	100,0	100,0
JSC „Generali Life“ (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A. (Generali Fond de Pensii S.A.)	Rumunsko	99,9	99,9
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0
Generali PPF Life Insurance LLC (Česká pojišťovna, a.s., v Ruské federaci)	Rusko	100,0	100,0

* investiční fondy otevřené v roce 2009

Za rok končící 31. prosince 2008

Společnost	Země	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech
Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	67,5	67,5
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI**	Česká republika	82,3	82,3
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI *	Česká republika	82,2	82,2
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI**	Česká republika	91,9	91,9
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI **	Česká republika	83,5	83,5
Nadační fond Karlův most	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI - 1. Zajištěný OPF*	Česká republika	77,1	77,1
PFO ČPI - Fond nemovitostních akcií *	Česká republika	72,3	72,3
PFO ČPI - Fond živé planety*	Česká republika	57,1	57,1
PFO ČPI Fond globálních značek	Česká republika	76,7	76,7
PFO ČPI Fond nové ekonomiky*	Česká republika	52,9	52,9
První Callin agentura a.s.	Česká republika	100,0	100,0
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	100,0	100,0
CP Kazakhstan AO	Kazachstán	100,0	100,0
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali Fond de Pensii S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
Česká pojišťovna, a.s., v Ruské federaci	Rusko	100,0	100,0
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0
Generali Poistovňa Slovensko a.s. ***	Slovensko	43,4	43,4
Česká pojišťovna Ukraine Life Insurance	Ukrajina	100,0	100,0

* součástí konsolidačního celku v průběhu roku 2008

** investiční fond otevřený v roce 2008

*** přidružená společnost

Tabulky níže obsahují seznam investičních fondů, které jsou považovány za přidružené podniky a jsou vykázány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů.

Za rok končící 31. prosince 2009

Společnost	Země
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond nových ekonomik	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika

Za rok končící 31. prosince 2008

Společnost	Země
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika

Podrobné informace o nejvýznamnějších transakcích s dceřinými společnostmi v rámci Skupiny jsou uvedeny níže.

1) Prodej podílu ve společnosti CP Strategic Investments B.V.

K 29. prosinci 2009 Skupina prodala 100% podíl ve společnosti CP Strategic Investments B.V. společnosti CZI Holdings B.V., jedinému akcionáři mateřské společnosti. Celkem 251 790 akcií bylo prodáno za 31,8 mil. EUR (CZK 840,1 mil. Kč). Cena byla stanovena nezávislým odborným odhadem připraveným soudem stanoveným expertem. Účetní hodnota prodaných aktiv byla 841,8 mil. Kč, z toho peníze a peněžní ekvivalenty tvořily 24,8 mil. Kč. Hodnota goodwillu Skupiny se prodejem nezměnila, protože při první konsolidaci nebyl vykázán žádný goodwill. Čistá ztráta z prodeje zahrnutá v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty za rok 2009 vztahující se ke kumulovaným ziskům dceřiné společnosti byla -1,7 mil. Kč. Transakce je následkem reorganizace skupiny GPH. Před prodejem, 25. srpna 2009, bylo emisní ážio dceřiné společnosti CPSI sníženo o 170,2 mil. Kč.

2) Prodej podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC

V souladu s rozhodnutím jediného akcionáře z 30. března 2009 byla společnost přejmenována na Limited Liability Company „Generali PPF Life Insurance“. Nové jméno společnosti bylo zaregistrováno 14. dubna 2009.

Vedení Skupiny schválilo na svém zasedání dne 13. listopadu 2009 záměr prodat jedinému akcionáři podíl ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC společnosti CZI Holdings N.V. Za účelem získání povolení ruských úřadů byla dne 26. listopadu 2009 podepsána Předběžná smlouva o prodeji a koupi vlastnického podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC. Povolení úřadů bylo uděleno dne 28. prosince 2009. K realizaci prodeje by mělo dojít v první polovině roku 2010, přičemž kupní cena bude stanovena na základě nezávislého znaleckého posudku. Transakce je následkem reorganizace skupiny. Aktiva a související závazky Generali PPF Life Insurance LLC k 31. prosinci 2009 jsou klasifikovány jako držené k prodeji (viz F.6.1).

3) Prodej podílu ve společnosti Generali Poistovňa Slovensko a.s.

10. července 2009 valná hromada společnosti Generali Poistovňa Slovensko a.s. schválila převod akcií vlastněných společností CP Strategic Investments B.V. na společnost Generali PPF Holding B.V. a o záměru akcionářů byla informována Slovenská národní banka.

30. října 2009 převedla CP Strategic Investments 32 533 zaknihovaných kmenových akcií společnosti Generali Poistovňa Slovensko a.s. majoritnímu akcionáři Generali PPF Holding B.V.

Pořizovací cena akcií byla stanovena jako čistá hodnota aktiv společnosti Generali Poistovňa Slovensko a.s. k 31. prosinci 2008, tedy ve výši 30,9 mil. EUR (817,0 mil. Kč). Účetní hodnota investice CP Strategic Investments B.V. do Generali Poistovňy Slovensko a.s. byla k datu prodeje 1 678,1 mil. Kč. Čistá ztráta z odprodeje zahrnutá do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty v roce 2009 činila 645,7 mil. Kč.

4) Prodej podílu ve společnosti Closed Joint Stock Company “Česká pojišťovna Ukraine Life Insurance”

13. května 2009 převedla Skupina 20 046 akcií společnosti Česká pojišťovna Ukraine Life Insurance na společnost CZI Holdings N.V. Pořizovací cena byla stanovena na 3,3 mil. EUR (87,8 mil. Kč). Účetní hodnota odprodáných aktiv byla 92,0 mil. Kč, z čehož peníze a peněžní ekvivalenty činily 1,9 mil. Kč. Účetní hodnota odprodáných závazků byla 13,1 mil. Kč. Transakce je následkem reorganizace skupiny GPH. Čistý zisk z prodeje zahrnutý v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v roce 2009 je 8,9 mil. Kč.

5) Finalizace alokace pořizovací ceny společnosti Generali Fond de Pensii S.A.

Skupina v roce 2008 prozatímně vykázala společnost Generali Fond de Pensii S.A. a byl vykázán patřičný dlouhodobý nehmotný majetek. Do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty byla vykázána proporcionalní amortizace uvedeného majetku.

V roce 2009 byl proces alokace pořizovací ceny ukončen. Výsledkem bylo vykázání goodwillu místo nehmotného aktiva představujícího současnou hodnotu budoucích zisků. Hodnota vykazaného nehmotného majetku a goodwillu byla adekvátně upravena.

Následující tabulka ukazuje finální ocenění získaných aktiv:

(mil. Kč)	Prozatímní účtování v roce 2008	Finalizace alokace pořizovací ceny v roce 2009
Aktiva	1 120,1	1 082,3
Goodwill	–	774,1
Nehmotná aktiva	820,1	8,1
Investice	289,3	289,3
Pohledávky	5,7	5,7
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,2	0,2
Ostatní aktiva	4,8	4,9
Závazky	42,1	4,3
Finanční závazky	1,7	1,7
Závazky	2,6	2,6
Odložený daňový závazek	37,8	0,0
Čistá pořízená aktiva	1 078,0	1 078,0
(Menšinové podíly)	-1,1	-1,1
Pořizovací cena	1 079,1	1 079,1

K datu akvizice byl vykázán goodwill v hodnotě 774,1 mil. Kč a odpovídající reálná hodnota dlouhodobého nehmotného majetku byla snížena o 812,0 mil. Kč. Vykázaný goodwill představuje očekávaný budoucí příjem spojený s růstem rumunského trhu se soukromým penzijním pojištěním.

Srovnatelné údaje v konsolidované účetní závěrce za rok 2008 byly upraveny a amortizace dlouhodobého nehmotného majetku vykázaná v roce 2008 byla zrušena. Celkový vliv úpravy na zisk roku 2008 je 69,1 mil. Kč.

Dne 7. ledna 2009 došlo ke změně názvu společnosti. Novým názvem penzijního fondu je Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

6) Generali Foreign Insurance Company Inc. – zvýšení základního kapitálu

Na základě rozhodnutí vedení Skupiny ze dne 23. března 2009 bylo rozhodnuto o navýšení základního kapitálu společnosti Generali Foreign Insurance Company ve výši 350 tis. EUR (9,4 mil. Kč). Navýšení základního kapitálu bylo zaregistrováno 22. října 2009.

7) Snížení kapitálu společnosti Pankrác Services s.r.o.

V roce 2008 mateřská společnost založila společnost Pankrác Services s.r.o. Pankrác Services s.r.o. byla založena za účelem financování výstavby nové administrativní budovy. Nemovitost ve výstavbě byla nepeněžním vkladem do základního kapitálu. Mateřská společnost také vložila v roce 2008 mimo základní kapitál částku ve výši 500,0 mil. Kč. Pankrác Services s.r.o. následně hotovou administrativní budovu prodala a v lednu 2009 vyplatila peněžní příspěvek zpět mateřské společnosti.

8) Změna názvu společnosti CP Kazachstan na JSC „GENERALI LIFE“

Společnost byla přejmenována dne 30. března 2009. Nový název společnosti CP Kazachstan byl zaregistrován 1. července 2009. Nový název společnosti je Joint Stock Company „GENERALI LIFE“ - Life Insurance Company, dceřiná společnost „Assicurazioni Generali S.p.A.“.

9) Zřízení Nadace České pojišťovny

Dne 21. prosince 2009 byla založena Nadace České pojišťovny. Výše nadačního jmění je 500 tis. Kč. Nadace byla založena na podporu vzdělávání, zdravotní péče, kultury, humanitární, ekologické a jiné činnosti pomáhající při všeobecném rozvoji.

10) Založení nových investičních fondů

Dceřiná společnost ČP Invest otevřela v roce 2009 dva investiční fondy: 5. Zajištěný fond a 6. Zajištěný fond. Fondy jsou součástí konsolidované skupiny, protože většinový podíl na jejich aktivech drží mateřská společnost.

11) Konsolidace investičních fondů ČP Invest

Skupina využívá investiční fondy spravované dceřinou společností ČP Invest pro investování aktiv z investičního životního pojištění a pro vlastní, přímé investice. Fondy jsou rovněž otevřené externím investorům. Během roku 2009 klesla účast Skupiny ve fondu PFO CPI Fond nové ekonomiky pod 50 %, proto byl vyloučen z konsolidace a vykázán jako finanční investice oceňovaná reálnou hodnotou přes výkaz zisku a ztráty.

B.2 Metody konsolidace a vykazování přidružených společností

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace, zatímco investice v přidružených společnostech jsou vykazovány za použití ekvivalenční metody.

Reorganizace a fúze týkající se společností pod společnou kontrolou jsou vykázány v konsolidovaných čistých účetních hodnotách, a proto nejsou v konsolidovaných výkazech prováděny žádné úpravy účetních hodnot a rovněž při těchto transakcích nevzniká žádný goodwill.

Přepočet z funkční na prezentační měnu

Položky výkazu finanční pozice vedené v cizích měnách byly přepočteny do českých korun kurzem ke konci roku.

Náklady a výnosy jsou přepočítávány průměrným ročním kurzem. Průměrné kurzy přiměřeně aproximují skutečné kurzy k datu transakcí.

Kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu byly zaúčtovány v ostatním úplném výsledku a do výnosů nebo nákladů byly vykázány pouze při prodeji investice.

Ke goodwillu a k úpravám z titulu přecenění na reálnou hodnotu v souvislosti se získáním zahraniční společnosti se přistupuje jako k aktivům a pasivům zahraniční společnosti a jejich hodnota se přepočítává kurzem ke konci roku.

K přepočtu hlavních zahraničních měn Skupiny do českých korun jsou používány kurzy stanovené Českou národní bankou.

B.2.1 Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti a speciální účelové jednotky splňující požadavky efektivní kontroly jsou konsolidovány.

Kontrola se předpokládá u společností, které jsou vlastněné Skupinou přímo nebo nepřímo skrze další dcery, pokud v nich má Skupina podíl na hlasovacích právech přesahující 50 %. U společností, kde mateřská společnost řídí finanční a provozní procesy, je to bez ohledu na výši podílu. Při odhadu míry kontroly se také zvažuje potenciální podíl na hlasovacích právech.

Pokud mateřská společnost ztratí kontrolu nad dceřinou společností, od data ztráty kontroly končí konsolidace společnosti.

Při přípravě konsolidované účetní závěrky:

- účetní závěrka Skupiny a jejích dceřiných společností se konsolidují. Účetní rok každé dceřiné společnosti končí stejně jako účetní rok Skupiny, tedy 31. prosince;
- účetní hodnota investice Skupiny v každé dceřiné společnosti a podíl Skupiny na vlastním kapitálu dceřiných společností jsou vzájemně eliminovány k datu nabytí dceřiné společnosti;
- podíly menšinových akcionářů jsou vykázány samostatně;
- vnitroskupinové transakce v rámci Skupiny jsou plně eliminovány.

Konsolidované dceřiné společnosti jsou účtovány metodou pořízení. Pořizovacími náklady je reálná hodnota nabytých aktiv ke dni pořízení dceřiné společnosti, převzatých nebo vzniklých závazků a akcií vydaných nabyvatelem výměnou za kontrolu nad nabyvanou entitou a zahrnují všechny náklady přímo spojené s transakcí. Převis pořizovacích nákladů nad podílem nabyvatele na čisté reálné hodnotě identifikovaných aktiv nabyvané společnosti, závazků a podmíněných závazků nabyvaného je zaúčtován jako goodwill. Pokud by měl nabyvatelův podíl na čisté reálné hodnotě identifikovaných aktiv, závazků a podmíněných závazků přesáhnout náklady na podnikovou kombinaci, přebytek je neprodleně přeúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Nabytí dalších menšinových podílů plně konsolidovaných dceřiných společností je zaúčtováno jako goodwill, tedy jako rozdíl mezi pořizovací cenou a získaným menšinovým podílem na účetní hodnotě dané dceřiné společnosti.

B.2.2 Ekvivalenční metoda konsolidace

Standard IAS 28 definuje jako přidruženou tu společnost, ve které má investor významný vliv. Významný vliv představuje schopnost spolupodílet se na finančních a řídicích rozhodnutích v entitě, nikoli však úplnou anebo společnou kontrolu těchto rozhodnutí. Pokud má investor přímo nebo nepřímo prostřednictvím dalších dcer podíl na hlasovacích právech rovný nebo větší než 20 %, předpokládá se, že jeho vliv je významný.

Při použití metody ekvivalence je investice do přidružené společnosti prvotně vykázána ve výši vynaložených nákladů (včetně goodwillu) a účetní hodnota je zvýšena nebo snížena v závislosti na změnách podílu investora na základním kapitálu dané entity po datu akvizice. Podíl investora na zisku nebo ztrátě přidružené společnosti, snížený o dividendy, je účtován ve výkazu zisku a ztráty.

B.2.3 Konsolidace investičních fondů

Skupina prostřednictvím společnosti ČP Invest spravuje otevřené investiční fondy. Skupina do těchto fondů investuje jak aktiva investičního životního pojištění, tak své vlastní prostředky.

Pro výpočet podílu Skupiny v jednotlivých investičních fondech se posuzuje celá investice Skupiny, včetně aktiv souvisejících s produkty investičního životního pojištění. Pro účely konsolidace se předpokládá, že kontrola existuje v případě podílu Skupiny většího než 50 %. Kontrolované otevřené investiční fondy jsou plně konsolidovány. Menšinové podíly jsou vykazovány jako finanční závazky. Fondy, které Skupina neovládá, protože její podíl je nižší než 50 %, jsou považovány za přidružené společnosti a jsou vykazovány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti nákladům nebo výnosům.

C. Zásadní účetní postupy a použité předpoklady

C.1 Zásadní účetní postupy

V této části jsou popsány účetní standardy použité při sestavování konsolidované účetní závěrky a obsah položek finančních výkazů.

C.1.1 Nehmotná aktiva

V souladu s IAS 38 je nehmotné aktivum uznáno tehdy a jen tehdy, když je identifikovatelné a kontrolovatelné, je-li pravděpodobné, že očekávané budoucí ekonomické zisky jemu přiřaditelné poplynou do Skupiny a náklady na aktivum jsou spolehlivě měřitelné. Nehmotná aktiva zahrnují goodwill a ostatní nehmotná aktiva, jako jsou software a nakoupené portfolio pojistného kmene.

C.1.1.1 Goodwill

Goodwill je přebytek pořizovací ceny akvizice nad podílem nabyvatele na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nabývaného podniku.

Účetní hodnota případného goodwillu vztahujícího se k majetkovým účastem v přidružených společnostech se zahrnuje do účetní hodnoty daného majetkového podílu.

Po prvotním uznání je goodwill oceněn pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Realizované zisky a ztráty z investic do dceřiných společností zahrnují související goodwill. Goodwill je testován minimálně jednou ročně na snížení hodnoty.

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

C.1.1.2 Současná hodnota budoucích zisků

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv nebo investičních smluv, a to buď přímo, nebo prostřednictvím akvizice 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 (tedy Present Value of Future Profits, dále jen PVFP), se určí na základě pojistněmatematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic.

PVFP je amortizována po dobu předpokládaného trvání příslušných pojistných smluv a rozpouštěna podle vzorce zohledňujícího realizaci očekávaných budoucích zisků. Předpoklady použité ve vzorci jsou konzistentní s předpoklady použitými při jeho prvotním ocenění. Proces rozpouštění je ročně prověřován z hlediska jeho spolehlivosti a konzistence s předpoklady použitými pro ocenění odpovídajících pojistných závazků.

Stanovení zpětně získatelné hodnoty PVFP portfolia smluv životního pojištění probíhá jednou ročně v rámci testu postačitelnosti závazků (viz C.2.3.1.) – se zohledněním případných odložených pořizovací nákladů (viz C.1.11) vykázaných ve výkazu finanční pozice. Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty a nemůže být v následujících obdobích odúčtováno.

C.1.1.3 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.

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.

C.1.2 Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují majetek, který účetní jednotka drží za účelem příjmů z pronájmu, případně za účelem zhodnocení vložených prostředků do takového majetku nebo obojího. Daný majetek ve vlastnictví Skupiny je vykazován jako investice do nemovitostí tehdy, když ho žádná společnost ve Skupině nepoužívá, anebo ho využívá jen z nepatrné části.

Majetek ve výstavbě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vyazuje jako investice do nemovitostí.

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškeré investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou běžné ceny na aktivním trhu. Pokud nejsou dostupné, použijí se alternativní metody založené 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 nájmech 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.

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasifikována na položku investic do nemovitostí v důsledku změny jeho užívání, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do ostatního úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. Po odprodeji daného majetku se tento zisk převádí do nerozdělených hospodářských výsledků. Případná ztráta je bezprostředně zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

C.1.3 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. Historické ceny zahrnují výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo vykázaný jako samostatné aktivum, je-li to vhodné, jen pokud je pravděpodobné, že Skupina získá budoucí ekonomický prospěch spojený s touto položkou a že cena položky je spolehlivě měřitelná.

Všechny ostatní výdaje na opravy a údržbu se účtují přímo do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém vznikly.

Odepisování probíhá lineárně s použitím následujících sazeb:

Položka	Odpisová sazba (%)
Stavby	1,98–10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	6,67–33,33

V případě, že různé komponenty daného hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí účetní jednotce ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, účetní jednotka tyto komponenty zaúčtuje jako samostatné položky hmotného majetku s různými odpisovými sazbami.

Metoda odepisování, doba životnosti a zůstatková hodnota se přehodnocují na roční bázi, 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.

Nájem, při kterém Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako 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.

Zisky a ztráty z prodeje majetku se rovnají rozdílu mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou a jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v položce ostatních provozních výnosů.

C.1.4 Majetkové účasti v přidružených společnostech

Tato položka zahrnuje majetkové účasti v přidružených společnostech, které jsou oceňovány ekvivalenční metodou.

C.1.5 Finanční aktiva

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

Finanční aktivum je zaúčtováno ve výkazu finanční pozice ke dni, kdy Skupina uzavře předmětnou smlouvu. O běžných nákupech a prodeji finančních aktiv se podle účetní metodiky Skupiny účtuje ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání obchodu Skupina zaúčtuje stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty finančního nástroje. 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.

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

K odúčtování finančního aktiva dochází v případě, že Skupina převede riziko a práva související s aktivem nebo ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou podkladem daného aktiva. K odúčtování dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních nástrojů je určena na základě jejich kótované tržní ceny k rozvahovému dni nesnížené o náklady na transakci. Nemá-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.

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

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

Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech k rozvahovému dni, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Skupinou, a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je stanovena na základě hodnoty, kterou by Skupina při zvážení současných tržních podmínek a současné bonity účastníků transakce obdržela nebo zaplatila v případě ukončení smlouvy k rozvahovému dni. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční aktiva obchodovaná mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky.

S účinností od 1. ledna 2009 Společnost přijala pozměňovací návrh k IFRS 7, týkající se finančních nástrojů oceňovaných ve Výkazu finanční pozice reálnou hodnotou, což vyžaduje zveřejnění způsobu určení reálné hodnoty za použití níže uvedené hierarchie reálné hodnoty:

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

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je založena na kótovaných cenách k rozvahovému dni. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota finančních nástrojů neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekótované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty zjistitelné z trhu. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především použití kótovaných tržních cen nebo cen kótovaných makléři pro podobné nástroje, odhadů peněžních toků a bezrizikových křivek.

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

Úroveň 3 představuje pouze strukturované investice (CDO, ABS), jejichž tržní ceny nejsou dostupné a jejichž ocenění je nutné stanovit na základě odhadu.

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Od 1. října 2008 Skupina definovala vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv, tedy zavedla zajišťovací účetnictví. Účetní principy zajišťovacího účetnictví jsou aplikovány na zajištění měnového rizika všech nederivátových finančních aktiv denominovaných nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.).

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

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

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

Vložené deriváty

Vložené deriváty, které nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem, klasifikovaným v jiném portfoliu než je portfolio finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů, a které zároveň odpovídají definici derivátu, jsou odděleny. Hybridní (kombinovaný) nástroj je oceněn v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Skupina samostatně nevykazuje vložené deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Skupina neidentifikovala žádné vložené deriváty v pojistných smlouvách, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.1.5.1 Úvěry a pohledávky

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

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

C.1.5.2 Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nesplňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Skupina záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont se amortizují 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 ale neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.5.3 Finanční aktiva určená k prodeji

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

Po počátečním zachycení se 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. Tato finanční aktiva jsou zachycena v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady a která je snížena o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Rozdíly z přecenění finančních aktiv určených k prodeji se účtují přímo do výkazu ostatního úplného výsledku s výjimkou trvalého snížení hodnoty peněžních aktiv, např. dluhových cenných papírů a kurzových zisků a ztrát. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované přímo do ostatního úplného výsledku vykážou do výkazu zisku a ztráty. Pokud tyto nástroje generují úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.25.

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

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů se považují finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva, 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 Skupina 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 se vykazují jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) včetně vydaných opcí se vykazují jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Není-li finanční aktivum nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje se zpětnou koupí v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně nabyto za účelem prodeje nebo prodeje a zpětné koupě v krátké době), může být ve výjimečných případech toto finanční aktivum překlasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

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

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

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 – viz C.1.5. 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 Skupinou a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Skupina běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Skupina směřuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě. Měnové swapy představují směnu úrokových plateb a jistin v různých měnách. Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou a tržním rizikům plynoucím z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb ve vztahu k sazbám sjednaným ve smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů. Skupina rovněž používá tzv. credit default swapy, jejichž účelem je přenos kreditního rizika z jednoho subjektu na druhý.

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají kupujícímu právo – ale ne povinnost – nakoupit za opční prémii (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. Skupina kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie, credit default swapy 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 (v závislosti na typu opce). Skupina 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 Skupina vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany platit prémii.

C.1.6 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajištěných smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytná aktiva vůči zajistitelům, zaúčtuje Skupina opravnou položku.

C.1.7 Pohledávky z pojištění

Tato položka zahrnuje pohledávky z přímého pojištění a ze zajištěných operací. V této položce jsou zahrnuty pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

C.1.8 Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

C.1.9 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.10 Nájemní transakce

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

C.1.11 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Požizovací 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 nesouvisejí s novým obchodem.

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují a rozpouštějí ve stejném poměru, jakým je poměr rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt). Časové rozlišení pořizovacích nákladů je ve Výkazu finanční pozice vykázáno jako ostatní aktiva.

Zpětně získatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k rozvahovému dni 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 s prvky dobrovolné spoluúčasti 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 tak výpočet efektivní úrokové sazby.

C.1.12 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

Skupina vykazuje ukončované činnosti na samostatném řádku v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a finanční pozice v případě, kdy je společnost nebo část společnosti držena k prodeji nebo byla prodána, a:

- (a) představuje samostatnou významnou oblast podnikání nebo geografickou oblast;
- (b) je součástí jednoho koordinovaného plánu na prodej samostatné významné oblasti podnikání nebo geografické oblasti; nebo
- (c) je dceřinou společností nakoupenou výhradně se záměrem prodeje (například určité investice do podniků, které nejsou veřejně obchodovatelné).

Čistý zisk z ukončených činností zahrnuje čistý provozní výsledek před zdaněním, včetně čistého zisku nebo ztráty z prodeje před zdaněním nebo přecenění na reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej a daň související s ukončovými činnostmi. Část společnosti představuje činnosti a peněžní toky, které mohou být jasně odlišeny jak provozně, tak z hlediska finančních výkazů od zbytku činnosti a peněžních toků Skupiny. Pokud je společnost nebo část společnosti klasifikována jako ukončovaná činnost, Skupina retrospektivně upraví předchozí období v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Dlouhodobá aktiva držena k prodeji jsou oceňována v nižší z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Tento způsob ocenění se nevztahuje na odložené daňové pohledávky a závazky (IAS 12), finanční aktiva dle IAS 39, investiční majetek účtovaný v reálné hodnotě dle IAS 40. Dlouhodobý majetek je klasifikován jako držený k prodeji v případě, že jeho hodnota bude zpětně získána prostřednictvím prodeje spíše než prostřednictvím jeho následného užívání. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej velmi pravděpodobný a majetek v jeho současném stavu je připraven k okamžitému prodeji za podmínek, které jsou obvyklé pro prodej takového majetku. Vedení musí být zavázáno k prodeji majetku a musí aktivně nabízet majetek k prodeji za cenu, která je přiměřená vzhledem k jeho současné reálné hodnotě. Prodej majetku by měl být dokončen do jednoho roku od data zařazení majetku do této kategorie.

C.1.13 Vlastní kapitál

C.1.13.1 Základní kapitál

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

C.1.13.2 Výsledky hospodaření a jiné fondy ze zisku

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

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

Fond vyrovnávací rezervy

Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje zadržené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IAS/IFRS, stejně tak jako rezervy.

Rezerva na nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv určených k prodeji

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Výsledek hospodaření běžného období

Tato položka představuje konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období Skupiny. Výplata dividendy byla zaúčtována po schválení valnou hromadou.

C.1.13.3 Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před datem účetní závěrky. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po rozvahovém dni, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou vykázány v příloze účetní závěrky.

C.1.14 Klasifikace produktů

C.1.14.1 Pojistné smlouvy

V souladu s IFRS 4 se smlouvy o životním pojištění klasifikují jako pojistné smlouvy nebo investiční smlouvy podle významnosti pojistného rizika. Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v části C.3.

C.1.14.2 Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

Pojistné, platby a změna pojistně-technické rezervy vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti – DPF – (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích společností ve Skupině), jsou zaúčtovány jako výnosy nebo náklady daného období. Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v části C.3.

C.1.14.3 Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Tyto smlouvy jsou účtovány v souladu s IAS 39 následovně:

- smlouvy jsou zaúčtovány jako finanční závazky oceněné reálnou hodnotou nebo zůstatkovou cenou, přičemž smlouvy investičního životního pojištění vázané na index jsou oceňovány reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, zatímco čistě kapitálové smlouvy jsou obvykle oceněné zůstatkovou cenou;
- výnosy a náklady z poplatků a provizí jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty. IAS 39 a IAS 18 vyžadují, aby byly identifikovány a samostatně klasifikovány: i) poplatky a provize při vzniku, které se účtují do nákladů nebo výnosů k datu vydání smlouvy, a ii) poplatky a provize za služby investiční správy, které jsou účtovány v průběhu trvání smlouvy ve vztahu ke stupni naplnění poskytnuté služby;
- výnosy z poplatků a provizí a přírůstkové náklady čistě kapitálových smluv bez DPF (jiné než provozní náklady a ostatní nepřírůstkové náklady) jsou zahrnuty do pořizovací ceny finančního závazku a vykázány jako úprava efektivní úrokové sazby;
- riziková složka smluv investičního životního pojištění je oddělena, je-li to možné, a účtována jako pojistné smlouvy.

C.1.15 Závazky z pojištění

C.1.15.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.15.2 Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění (rezerva pojistného životních pojištění a rezerva na závazky z použité technické úrokové míry) zahrnují odhadovanou výši závazků Skupiny vyplývajících ze smluv životního pojištění stanovenou pomocí pojistněmatematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům, vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu, a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami.

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

C.1.15.3 Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

Skupina částky rezerv na pojistná plnění – s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty – nediskontuje.

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

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

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

C.1.15.4 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 (viz C.2.3.3), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémii a slevy v neživotním pojištění.

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

C.1.15.5 Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Skupinu, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.33.3). O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

C.1.15.6 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 záleží na rozhodnutí emitenta o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosů z investic či na výsledku hospodaření emitenta. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.33.3.

C.1.16 Ostatní rezervy

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

C.1.17 Emitované dluhopisy

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

C.1.18 Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Finanční 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 snížená o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

C.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. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu finanční pozice pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.20 Závazky

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

C.1.21 Čistý výnos z pojistného

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

Hrubé předepsané pojistné zahrnuje takové částky pojistného, které byly v souladu s podmínkami platných pojistných smluv splatné v průběhu účetního období bez ohledu na to, zda se celkově, nebo částečně vztahují k pojistnému následných účetních období. Hrubé předepsané pojistné je účtováno v případě smluv, které splňují definici pojistné smlouvy, nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

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

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

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

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

C.1.22 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 zajistitele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajistitele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem pojistné smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění a odbytné se snižují o částky náhrad a regresů. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku, kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, 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.

C.1.23 Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv s DPF

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz C.1.15.6).

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

C.1.24 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.

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

C.1.25 Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Skupina 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.

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

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

C.1.26 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.

C.1.27 Ostatní výnosy a ostatní náklady

C.1.27.1 Ostatní výnosy

Hlavní část ostatních výnosů získává Skupina z titulu zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, které provozuje pro stát. Skupina 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.

C.1.27.2 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.

C.1.28 Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv s DPF a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako jsou reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek.

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.

Ve výkazu zisku a ztráty jsou uváděny očištěné o zajistnou provizi (C.1.30).

C.1.29 Provozní náklady

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

C.1.30 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 vyplývajících ze zajistných smluv. Zajistné provize z neživotního pojištění se časově rozlišují způsobem, který je konzistentní s časovým rozlišením pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

C.1.31 Daň z příjmů

Daň z příjmu 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 ostatního úplného výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. V případě, že odložená daň vzniká z prvotního zaúčtování aktiva či závazku jiného než v důsledku podnikové kombinace, k datu transakce nemá vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk, neúčtuje se o ní. Odložená daň se zaúčtuje ve výši, která vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k rozvahovému dni a případně sazeb, které jsou očekávány, že budou platné v době, kdy bude související odložená daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek uhrazen.

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.

C.1.32 Zaměstnanecské požitky

C.1.32.1 Krátkodobé zaměstnanecské požitky

Krátkodobé zaměstnanecské požitky jsou zaměstnanecské požitky (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecské požitky zahrnují zejména mzdy a platy, povinné sociální a zdravotní pojištění placené Skupinou za zaměstnance, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní požitky. Krátkodobé zaměstnanecské požitky se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.32.2 Ostatní dlouhodobé zaměstnanecské požitky

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

C.1.32.3 Zaměstnanecské požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecské požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecské požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Skupina po skončení pracovního poměru žádné zaměstnanecské požitky neposkytuje.

C.1.32.4 Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

C.1.33 Ostatní účetní politiky

C.1.33.1 Kurzové přepočty

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

Ke každému rozvahovému dni se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem,
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se vykážou za použití směnného kurzu platného k původnímu datu transakce,
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se vykážou za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena,
- kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Skupiny v kurzech odlišných od těch, ve kterých byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykážány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou,
- kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu k prodeji, jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku, pokud nejsou kvalifikovány jako fair value hedge.

C.1.33.2 Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, které nejsou investičním majetkem (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (viz C.1.11), goodwillem (viz C.1.1.1), zásobami a odloženou daňovou pohledávkou (viz C.1.31), se prověřují k datu každé účetní závěrky tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad (viz C.4). Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad zpětně získatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku s nekonečnou dobou životnosti a v případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se zpětně získatelná 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 zpětně získatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv je trvale snížena pouze tehdy, existuje-li objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a má-li tato událost (nebo události) vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

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

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv.

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

Zpětně získatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů držných do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou dané investice. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

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

Zpětně získatelná 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 v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru drženého 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 do ostatního úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

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

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

Testování goodwillu na trvalé snížení hodnoty je popsáno v kapitolách C.1.1.1 a F.1.1. přílohy.

C.1.33.3 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 Skupiny a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrátě společnosti či výnosech z investice.

Toto další plnění (dále jen „podíly na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je 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 rozvahovému dni.

C.1.33.4 Vykazování podle segmentů

Segment je součástí společnosti, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady a jejich provozní výsledek je pravidelně vyhodnocován vedením společnosti, které rozhoduje o zdrojích určených pro činnost segmentu a hodnotí jeho výkonnost a pro niž jsou k dispozici samostatné finanční informace (provozní segment).

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

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

C.1.33.5 Repo operace

Skupina nakupuje (prodává) cenné papíry s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykazovány jako půjčky bankám nebo půjčky nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykazovány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykazovány ve výkazu finanční pozice a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro finanční aktiva určené 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 zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

C.1.33.6 Započítávání finančních nástrojů

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

C.2 Základní předpoklady

C.2.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost jsou základem pro pojistné výpočty. Výše rezerv životních pojištění je vypočítána jako čistá výše budoucího pojistného (viz C.1.15) 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. Přiměřenost těchto rezerv je prověřována testem postačitelnosti závazků (viz C.2.3).

Garantovaná technická úroková sazba zakotvená v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2,00 do 7,50 % podle aktuální technické úrokové sazby použité k stanovení pojistného.

Součástí rezerv životních pojištění je dodatečná rezerva, kterou Skupina 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. Skupina při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv.

C.2.2 Závazky z neživotního pojištění

K rozvahovému dni 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 – po zohlednění zaplacených částek.

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. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Skupiny 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 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:

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (vyvolající inflaci na jiné než očekávané úrovni);
- b) změny složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) 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 tyto:

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. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě renty (anuity)

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla a v dalších pojištěních odpovědnosti třetích stran 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 a obdobné organizace v ostatních zemích.

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).

Diskontování

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

	Doživotní renty	Ostatní renty
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.
Výše inflace u rent	4,8 % p.a. (4,9 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel)	5,7 % p.a. (6,4 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel)

Doživotní renty jsou vypláceny do konce života poškozeného, zatímco ostatní renty jsou vypláceny po stanovené období.

Skupina dále bere v úvahu úmrtnost a používá úmrtnostní tabulky doporučené Českou kanceláří pojistitelů.

C.2.3 Test postačitelosti závazků

C.2.3.1 Životní pojištění

Rezervy životních pojištění jsou testovány ke každému rozvahovému dni pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, výnosů z investic, storen, obytného, záruk, bonusů vyplácených pojistníkům, 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 Skupina podniká, je ve většině případů velmi obtížné provést kalibraci předpokladů použitých Skupinou při výpočtu testu postačitelosti závazků na existující tržní podmínky.

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

Vzhledem k existující nejistotě ohledně budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia přijala Skupina konzervativní přístup ke stanovení přírážky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelosti závazků. Přírážky jsou v souladu s doporučením odborné směrnice České společnosti aktuárů a obdobných organizací v ostatních zemích.

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 (viz C.2.4.1) jsou:

Segmentace

Skupina 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. Nepostačitelnost závazků v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině.

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 postačitelná 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 Skupiny na základě historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Skupiny za posledních 15 let. V případě důchodového pojištění Skupina 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 Skupiny s pojistnými smlouvami (odděleně dle typu a trvání pojistky). Skupina 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 postačitelnosti závazků jsou odvozeny ze statistických dat Skupiny. Odhad roční inflace individuálních položek výdajů Skupiny se použije pro odhad budoucí inflace nákladů. Výsledná použitá roční inflace nákladů se pohybuje v rozmezí 2,63–4,22 % (v roce 2008 činila 2,30–3,45 %).

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a nejistotu.

Diskontní sazba

Skupina diskontuje všechny očekávané peněžní toky úrokovou mírou odpovídající bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25 %.

Do září 2008 používala Skupina bezrizikovou sazbu odvozenou od tržních swapových sazeb. Od října 2008 počítá Skupina bezrizikovou sazbu za použití bezrizikové úrokové sazby odvozené od dluhopisových křivek (české vládní dluhopisy).

Garance úrokových sazeb

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1 %–3 % do 10 %–20 % v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků. Předpoklad míry využití nároku ve výši 20 % v loňském roce byl v průběhu roku 2009 takto zpřesněn na základě analýz Skupiny založených na minulých zkušenostech a očekávaném budoucím vývoji.

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

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

C.2.3.3 Neživotní pojištění

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

V případě neživotního pojištění je test postačitelnosti závazků aplikován pouze na tu část stávajících smluv, které jsou stále v platnosti. Test postačitelnosti je prováděn pomocí porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím dobám 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 začteny do výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu není v tomto případě potřeba provádět test postačitelnosti závazků.

C.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 pojištění, jejichž odhad se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelnosti závazků.

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

C.2.4.1 Životní pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Proměnná			
Úmrtnost	10 %	-30,5	30,5
Stornokvóta	-10 %	-4,0	4,0
Nákladová kvóta	10 %	-64,9	64,9
Diskontní sazba	100 bp	666,6	-666,6
	-100 bp	-1 386,9	1 386,9
Využití důchodové opce	10 %	-10,4	10,4

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2008	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Proměnná			
Úmrtnost	10 %	-47,1	47,1
Stornokvóta	-10 %	-24,4	24,4
Nákladová kvóta	10 %	-110,5	110,5
Diskontní sazba	100 bp	1 030,7	-1 030,7
	-100 bp	-1,809,3	1 809,3
Využití důchodové opce	10 %	-213,1	213,1

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

V analýze není zohledněno zajištění, protože jediným významným zajišťovaným produktem životního pojištění je úrazové připojištění. Úrazové připojištění nezpůsobuje nepřiměřenost závazků, a proto není předmětem výpočtu postačitelnosti rezerv. Ostatní druhy životního pojištění, které jsou zajištěny, jsou v celkovém objemu rizikové částky nevýznamné, z tohoto důvodu jsou hrubé výše spolehlivým odhadem čistých hodnot.

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.

C.2.4.2 Neživotní pojištění

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

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 100 pb by vedlo k nárůstu závazků o 755,0 mil. Kč (2008: 810,0 mil. Kč).

Růst mezd a invalidních důchodů, jež ovlivňují výši rent, které mají být vypláceny, je závislý na míře valorizace. Zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 628,0 mil. Kč (2008: 618,0 mil. Kč).

Při zohlednění zajištění by snížení diskontní sazby o 100 pb vedlo k nárůstu závazků o 471,0 mil. Kč (2008: 493,0 mil. Kč) a zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazků o 388,0 mil. Kč (2008: 382,0 mil. Kč).

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

C.3.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

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

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení 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 Skupiny tvoří pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a havarijní pojištění vozidel. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zabezpečuje splnění nároků na náhradu škody na zdraví a na majetku v České republice i v zahraničí v rámci mezinárodního systému zelených karet.

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

S ohledem na nepojistné události spojené 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 bezškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahují 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 Skupina techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajištěními. Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2 Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Skupiny obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Skupiny a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz C.1.33.3).

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 příznání 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.

Skupina získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo 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. Základními typy důchodových pojištění jsou dočasné důchody a doživotní důchody.

C.3.3 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

C.4 Významné účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky použité při sestavení účetní závěrky jsou průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou.

Při sestavení účetní závěrky Skupina stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Níže jsou popsány odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že by v následujícím účetním období mohly způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

C.4.1 Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Skupina používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Skupiny, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, je popsán v kapitole C.2.4.

C.4.2 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Skupiny využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících k rozvahovému dni.

K 31. prosinci 2008 Skupina vlastnila 6 620 641 akcií Zentivy. Vedení Skupiny zamýšlelo přijmout veřejnou nabídku učiněnou společností Anthiarose Ltd. a v té souvislosti uzavřelo se společností Anthiarose Ltd. opční smlouvu (collar – put opci a call opci na cenu akcií Zentiva). V návaznosti na novou veřejnou nabídku společnosti Sanofi Aventis S.A. odkoupit akcie Zentivy za cenu 1 150 Kč za jednu akcii se Skupina dohodla se společností Anthiarose Ltd. na ukončení dříve uzavřeného collaru. Anthiarose Ltd. zůstalo předkupní právo na akcie Zentivy držené Skupinou, pokud by se Skupina rozhodla akcie prodat. V případě prodeje by pak byla povinna zaplatit Anthiarose polovinu z rozdílu mezi prodejní cenou a částkou 1 088 Kč, pokud by prodejní cena převýšila částku 1 088 Kč za akcii. V důsledku tohoto smluvního ujednání Skupina vykázala závazek vyčíslený na základě pravděpodobnostně váženého očekávání, že Skupina prodá akcie Zentivy firmě Sanofi Aventis Europe. Hodnota závazku byla k 31. prosinci 2008 vyčíslena na 153,9 mil. Kč. Skupina začátkem roku 2009 prodala akcie za cenu 1 150 Kč za kus a 12. března 2009 vyplatila společnosti Anthiarose 205,2 mil. Kč.

C.5 Změny a odchylky účetních politik

C.5.1 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Skupinu, které byly aplikovány v průběhu účetního období

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Skupinu závazné a byly Skupinou aplikovány od 1. ledna 2009:

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 umožňuje 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 (výkaz zisku a ztráty a výkaz úplného výsledku). Skupina se rozhodla vykazovat položky výnosů a nákladů a ostatních komponent výkazu úplného výsledku ve dvou samostatných výkazech.

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. Skupina 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 výkazu finanční pozice. Standard proto požaduje podrobný popis, jakým způsobem jsou informace o segmentech připraveny a jaká je jejich návaznost na částky uváděné ve výkazu zisku a ztráty a ve Výkazu finanční pozice. Tento standard nahrazuje standard IAS 14 Vykazování podle segmentů a vztahuje se pouze na společnosti, jejichž cenné papíry jsou veřejně obchodovány.

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

Tato novela standardu odstraňuje možnost vykazovat výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k aktivům s dlouhou dobou výstavby, resp. pořízení, ve výkazu zisku a ztráty v období, kdy jsou vynaloženy. Novelizovaný standard vyžaduje, aby společnost výpůjční náklady aktivovala jako část pořizovacích nákladů. Toto byl dříve alternativní postup povolený ve standardu IAS 23. Tento typ transakcí nebyl dosud pro Skupinu relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování a IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Finanční nástroje s možností vrácení a závazky z likvidace účetní jednotky – (účinné od 1. ledna 2009)

IAS 32 požaduje, aby byl finanční nástroj vykázan jako závazek, pokud má jeho držitel právo při jeho předložení požadovat peněžní plnění. Mnoho finančních nástrojů, které jsou běžně považovány za vlastní kapitál, včetně některých běžných akcií a podílů, umožňuje držiteli vrátit je na požádání (právo při jejich předložení požadovat po emitentovi peněžní plnění). Tyto finanční nástroje jsou v současnosti považovány spíše za závazky než za kapitál. Dodatek řeší požadavek subjektů klasifikovat tyto typy finančních nástrojů jako vlastní kapitál, pokud mají dané znaky a splňují specifické požadavky. Uvedené principy nebyly dosud pro Skupinu relevantní a budou aplikovány na nově se vyskytující případy.

Roční balík drobných změn Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydaný v květnu 2008)

V roce 2007 iniciovala Rada pro Mezinárodní účetní standardy každoroční projekt kontroly a úprav standardů dodatky, které řeší sice ne urgentní, přesto však potřebné změny. Dodatky obsahují změny obsahu, zapracování existujících výkladů a změny terminologie různých standardů. Změny obsahu se týkají následujících oblastí: klasifikace dlouhodobých aktiv držených za účelem prodeje dle IFRS 5 v případě ztráty kontroly nad dceřiným subjektem; možnost vykazání finančních nástrojů držených k prodeji jako dlouhodobých v IAS 1; účtování o prodeji IAS 16 aktiv původně držených za účelem pronájmu a klasifikace příslušných hotovostních toků podle IAS 7 a peněžních toků z provozních aktivit; výklad definice krácení dle IAS 19; účtování o státních půjčkách s nižším, než je tržní úrok ve smyslu IAS 20; vytvořena definice nákladů na zapůjčení v IAS 23 v souladu s metodou efektivního úroku; výklad účtování pro dceřiné společnosti držené k prodeji podle IAS 27 a IFRS 5; snížení požadavků zveřejňování pro joint venture a společné podniky v IAS 28 a 31; rozšířené zveřejňování podle požadavků IAS 36; vyjasnění účtování reklamních nákladů v IAS 38; doplnění definice reálné hodnoty proti účtu nákladů nebo výnosů v souladu se zajišťovacím účetnictvím v IAS 39; uvedení účtování o opravovaném investičním majetku v souladu s IAS 40; snížení omezení přesahujících běžné limity pro určení reálné hodnoty biologických aktiv v IAS 41. Další dodatky k IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 a IFRS 7 představují jen změny v terminologii, resp. v úpravě a podle IASB mají minimální vliv na účtování. Skupina neočekává žádný vliv dodatků na svoje finanční výkazy.

Novela standardu IFRS 4 – Pojistné smlouvy a IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Cílem změn IFRS 4 a IFRS 7 je požadavek na rozšířené zveřejňování oceňování reálnou hodnotou a rizika likvidity v souvislosti s finančními nástroji.

Účetní jednotka by měla zveřejnit pro každou třídu finančních nástrojů metody, a pokud byly použity oceňovací techniky, rovněž předpoklady, z nichž se vycházelo při určení reálných hodnot jednotlivých skupin finančních aktiv a finančních závazků. Účetní jednotka by měla klasifikovat určení reálné hodnoty za použití hierarchie reálné hodnoty, které odráží význam vstupů použitých při oceňování. Pokud došlo ke změně oceňovací techniky, účetní jednotka by měla změnu zveřejnit a uvést důvod, proč ke změně došlo.

Požizovací cena investice do dceřiného podniku, společného podniku nebo přidruženého podniku – dodatky k IFRS 1 a IAS 27 (vydané v květnu 2008; platné pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později)

Dodatek povoluje společnostem k datu přechodu na vykazování podle IFRS ocenit investici do dceřiného, společného nebo přidruženého podniku v individuální účetní závěrce buď v reálné hodnotě, nebo v účetní hodnotě investice podle předchozího vykazovacího rámce (předpokládaná pořizovací cena) k datu přechodu na IFRS. Dodatek také požaduje vykázat distribuci zisku z vlastního kapitálu dceřině společnosti vykázaného před akvizicí do výsledovky, a nikoliv jako zpětné přecenění investice. Tyto dodatky nemají dopad na účetní závěrku Skupiny.

C.5.2 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Skupinu, 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 Skupiny počínaje 1. lednem 2010, ale které Skupina neaplikovala dříve:

Novela standardu IAS 32: Finanční nástroje: Vykazování – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinná pro účetní období začínající 1. únorem 2010 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Změna IAS 32 objasňuje, jak účtovat o některých právech, když jsou emitované nástroje denominovány v jiné měně, než která je funkční měnou emitenta. Pokud jsou tyto nástroje emitovány poměrně ke stávajícím podílníkům emitenta na pevnou částku hotovosti, měly by být klasifikovány jako vlastní kapitál i tehdy, je-li jejich realizační cena denominována v jiné měně, než která je funkční měnou emitenta.

Způsobilé zajišťované nástroje — novela standardu IAS 39, Finanční nástroje: Rozeznávání a měření (účinný s retrospektivní aplikací pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později)

Novela upřesňuje principy pro specifické případy, dle kterých je stanoveno, zda zajišťované riziko nebo cash flow jsou způsobilé pro zajištění. Tato změna nemá žádný dopad na Skupinu a bude vyhodnocena v případě nově se vyskytující události.

IFRIC 9 – Přehodnocení vložených derivátů a IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování (účinný pro účetní období končící dnem nebo po 30. červnu 2009, schválila EU pro roční období počínající 1. ledna 2010, dřívější použití je povoleno)

Změny IFRIC 9 a IAS 39 objasňují zacházení s derivativními finančními nástroji vloženými do jiných smluv při reklasifikaci z kategorie hybridního finančního aktiva v reálné hodnotě vykazované do výsledku.

V říjnu 2008 vydala IASB dodatek, který společně umožnil za určitých okolností reklasifikovat finanční nástroje z kategorie reálné hodnoty vykazované do výsledku. Změny IFRIC 9 a IAS 39 dále upřesnily, že při reklasifikaci finančního aktiva z kategorie reálné hodnoty vykazované do výsledku musejí být oceněny všechny vložené deriváty a, bude-li třeba, zvlášť vykázány ve finančních výkazech.

Skupina zavede uvedené IFRS v účetním období začínajícím 1. ledna 2010 a v současnosti vyhodnocuje dopady této změny.

IFRS 3 – Podnikové kombinace (přepracovaný v lednu 2008, účinný pro podnikové kombinace s datem pořízení v nebo po prvním dnu účetního období začínajícího 1. července 2009 nebo později)

Tato novela pokračuje v používání akviziční metody u podnikových kombinací s několika významnými změnami. Například všechny platby za pořízení podniku jsou zachyceny v reálné hodnotě ke dni akvizice a podmíněné platby jsou klasifikovány jako dluh a následně jsou přečteny do zisku a ztráty. Standard nabízí volbu u každé jednotlivé akvizice oceňovat podíl nezakládající ovládní v reálné hodnotě nebo proporcionálním podílem na čistých aktivech nabývaného podniku. Všechny náklady související s pořízením podniku musí být vykázány přímo do nákladů. Skupina neočekává významný vliv této novely na finanční výkazy Skupiny.

IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (přepracovaný v lednu 2008, účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později)

Přepracovaný standard IAS 27 bude požadovat, aby Skupina alokovala úplný výsledek dceřiného podniku na vlastníky mateřské společnosti Skupiny a na menšinové vlastníky dceřiného podniku i v případě, že by to znamenalo vykázání záporného rozdílu nezakládajícího ovládní (dříve označováno jako menšinový podíl; v současnosti platný standard požaduje, aby ztráty po snížení hodnoty podílu nezakládajícího ovládní na nulu byly alokovány vlastníkům mateřské společnosti).

Přepřpracovaný standard požaduje, aby všechny transakce s podíly nezakládajícími ovládnání, které neznamenají změnu kontroly, byly účtovány do vlastního kapitálu. Standard rovněž specifikuje účtování při ztrátě kontroly nad dříve ovládanou společností. Jakýkoli zbývající podíl ve společnosti je při ztrátě kontroly přeceněn na reálnou hodnotu. Tento přepřpracovaný standard nebude mít žádný významný dopad na účetní uzávěrku Skupiny.

IAS 24, Zveřejnění spřízněných stran (novelizován v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

IAS 24 byl přepřpracován v roce 2009 v následujících oblastech:

- (a) zjednodušení definice spřízněné strany, ujasnění jejího zamýšleného významu a odstranění rozporů z definice;
- (b) zavedení částečné výjimky z požadavků na zveřejnění pro státní a jiné vládní instituce. Skupina v současné době posuzuje dopad této novely na prezentaci účetní závěrky.

IFRS 9, Finanční nástroje (vydán v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií)

IFRS 9 nahrazuje části IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové rysy jsou následující:

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

Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci účetní závěrky a možné období aplikace tohoto standardu.

Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti – novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Novela poskytuje jasné principy pro klasifikaci odměn vázaných na akcie jak v konsolidovaných, tak samostatných účetních závěrkách. Novela vkládá do standardu doporučení obsažené v IFRIC 8 a IFRIC 11, které tak budou zrušeny. Novela rozšiřuje postupy obsažené v IFRIC 11 tak, že zahrnuje i schémata, která dříve nebyla v interpretaci zahrnuta. Novela také ujasňuje definice obsažené v dodatku standardu. Novela nebude mít žádný vliv na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nemá žádné úhrady vázané na akcie.

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, s povolenou dřívější aplikací; tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Společnostem již připravujícím účetní závěrky podle IFRS bylo umožněno neuvádět srovnávací údaje podle IFRS 7 v roce první aplikace pro nová zveřejnění požadovaná novelou IFRS 7, Finanční nástroje: Vykazování, vydanou v březnu 2009. Výjimka byla poskytnuta, protože novela IFRS 7 byla vydána po konci roku pro srovnávací období a společnosti by při aplikaci nových požadavků musely použít zpětný pohled na uváděná fakta. Novela IFRS 1 umožňuje společnostem přecházejícím na IFRS použít stejná pravidla (a tedy stejnou výjimku), jaká jsou platná podle novely IFRS 7 pro ostatní společnosti.

Dodatky k IFRIC 9 a IAS 39 – Vložené deriváty (účinné pro účetní období končící 30. června 2009 nebo později, schválené Evropskou unií pro účetní období začínající 1. ledna 2010 a později s povolenou dřívější aplikací)

Novely ujasňují postup při reklasifikaci finančních aktiv z kategorie „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, kdy Skupina musí identifikovat existenci a ocenění vložených derivátů, a pokud je to nezbytné, tak o nich účtovat odděleně. Skupina neočekává, že tyto změny budou mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydáno v dubnu 2009, novely následujících standardů jsou účinné pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později: IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16; novely standardů IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později; toto zdokonalení nebylo dosud schváleno Evropskou unií)

Zdokonalení zahrnuje kombinace podstatných změn a zpřesnění v následujících standardech a interpretacích:

- ujasnění, že podnikové kombinace společností pod společnou kontrolou a zakládání společných podniků (tzv. joint ventures) není předmětem IFRS 2;
- ujasnění požadavků na zveřejnění stanovených v IFRS 5 a ostatních standardech týkajících se dlouhodobých aktiv (nebo vyřazovaných skupin) klasifikovaných jako držení nebo jako ukončovaná činnost;
- požadavek vykazovat celková aktiva a závazky každého reportovaného segmentu dle IFRS 8, pouze pokud je taková informace pravidelně předkládána osobě s rozhodovací pravomocí;
- novela IAS 1 umožňující klasifikaci určitých závazků, které se vypořádají nástroji vlastního kapitálu společnosti jako dlouhodobých;
- změny v IAS 7 předepisující, že pouze takové výdaje, které vyústí ve vykázání aktiva, je možno klasifikovat jako investiční aktivity;
- povolení klasifikace určitých dlouhodobých pronájmů pozemku jako finanční leasing podle IAS 17, a to i v případě, že na konci doby pronájmu nepřechází vlastnické právo;
- poskytnutí dodatečného návodu v rámci IAS 18 pro určení, zda společnost jedná na vlastní účet, nebo jako zprostředkovatel;
- ujasnění v rámci IAS 36, že peněžotvorná jednotka nemůže být větší než provozní segment před agregací;
- doplnění IAS 38 v oblasti určení reálné hodnoty nehmotných aktiv získaných v podnikových kombinacích;
- novela IAS 39 (i) přidává do jeho rozsahu působnosti i opční smlouvy, které mohou vyústit v podnikovou kombinaci, (ii) ujasňuje okamžik reklasifikace výnosů a ztrát z finančního nástroje zajišťujícího peněžní toky z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty, (iii) stanovuje, že opce předčasného splacení úzce souvisí s hostitelskou smlouvou, pokud – v případě využití – dlužník refunduje ekonomickou ztrátu věřitele;
- novela IFRIC 9 stanovující, že vložené deriváty ve smlouvách získaných v rámci podnikových kombinací společností pod společnou kontrolou a formování společného podniku nejsou předmětem této interpretace;
- odstranění omezení v IFRIC 16, že zajišťující nástroje nemohou být v držení zahraniční jednotky, která je sama zajišťována.

Skupina neočekává, že změny budou mít významný dopad na její účetní závěrku.

IFRIC 19, Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinný pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, tato interpretace nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Tato interpretace ujasňuje postup účtování v případě, že společnost znovu domlouvá podmínky úvěru a výsledkem je skutečnost, že dluh bude vypořádán vydáním vlastních akcií dlužníka věřiteli. Zisk nebo ztráta jsou vykázány v zisku nebo ztrátě na základě reálné hodnoty vydaných kapitálových nástrojů v porovnání s účetní hodnotou úvěru. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

C.5.3 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které nejsou pro Skupinu relevantní

IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. července 2008 nebo později)

IFRIC 13 upřesňuje případy, kdy jsou služby a zboží prodávány spolu se zákaznickými věrnostními bonusy (například věrnostní body nebo zboží zdarma). Tyto programy představují transakce složené z více než jedné části a částka přijatá od zákazníků je alokována mezi jednotlivé části na základě jejich reálných hodnot. Tato interpretace není pro Skupinu relevantní, neboť Skupina nenabízí žádné věrnostní programy.

IFRIC 15, Smlouvy o výstavbě nemovitosti (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později)

Interpretace se týká účtování o výnosech a k tomu se vztahujících nákladech společností, které realizují stavbu nemovitostí přímo nebo přes subdodavatele, a poskytuje návod pro stanovení, zda smlouva o stavbě nemovitosti spadá do působnosti standardu IAS 11, nebo IAS 18.

IFRIC 15 také uvádí kritéria pro rozhodování, kdy společnosti mají zaúčtovat výnosy z výstavby. Tato interpretace není pro Skupinu relevantní, neboť Skupina neprovádí na zakázku žádnou výstavbu nemovitostí.

IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům (účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později)

Interpretace objasňuje, že splatná dividenda má být zaúčtována ve chvíli, kdy je řádně schválena a účetní jednotka závazně rozhodla o jejím vyplacení. Účetní jednotka má ocenit splatnou dividendu reálnou hodnotou čistých aktiv, která budou rozdělena. Účetní jednotka má zaúčtovat rozdíl mezi vyplacenou dividendou a účetní hodnotou rozdělovaných čistých aktiv do zisku nebo ztráty a musí také provést dodatečné ověření, jestli čistá aktiva držena pro rozdělení vlastníkům splňují definici ukončované činnosti. Uvedené principy nebyly doposud pro Skupinu relevantní, a budou tak případně aplikovány na stávající případy.

IFRIC 16 – Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky (platný pro účetní období začínající 1. října 2008 nebo později)

Interpretace vysvětluje, která kurzová rizika splňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, a uvádí, že přepočet z funkční měny na prezentační měnu nevytváří riziko, na které by se mohlo zajišťovací účetnictví vztahovat.

Interpretace dovoluje, aby zajišťovací nástroj vlastnila libovolná společnost, resp. společnosti ve Skupině – s výjimkou zahraniční jednotky, která je sama předmětem zajištění. Interpretace také objasňuje způsob výpočtu zisku, resp. ztráty při prodeji zajišťované zahraniční jednotky při přeúčtování z fondu z přepočtu kurzových rozdílů do výsledovky při prodeji zahraniční jednotky. Společnosti se budou řídit standardem IAS 39 při odúčtování zajišťovacího účetnictví v případě, že zajištění nesplní kritéria zajišťovacího účetnictví uvedená v IFRIC 16. Tato interpretace nemá dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nevyužívá zajišťovací účetnictví pro zajištění čisté investice do zahraniční jednotky.

IFRIC 18, Převod majetku od zákazníků (účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později, schváleno Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. říjnu 2009 s povolenou dřívější aplikací)

Interpretace ujasňuje účtování o přesunu aktiv od zákazníků, zejména v případech, kdy je splněna definice aktiva; vykázání aktiva a jeho oceňování při prvotním zaúčtování; rozeznání zvlášť identifikovatelných služeb (jedné nebo více služeb výměnou za převedený majetek); účtování o výnosech a o převodu peněžních prostředků od zákazníků. Tato nová interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

IFRS 2 – Dodatek – Úhrady vázané na akcie – Podmínky pro uplatnění opce a zrušení nástrojů (vydán v lednu 2008; účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později)

Dodatek objasňuje, že pouze podmínky služby a výkonu představují podmínky vzniku nároku na úhrady vázané na akcie. Ostatní podmínky pro úhrady vázané na akcie se nepovažují za podmínky nároku. Dodatek specifikuje, že veškerá zrušení, ať už ze strany společnosti či jiných stran, musí být z účetního hlediska posuzována stejně. Tento dodatek nemá významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novela IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (novelizovaná v listopadu 2008, účinná pro první účetní závěrku sestavenou v souladu s IFRS pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později, schválena Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. prosinci 2009 nebo později s povolenou dřívější aplikací)

Tato novela zachovává podstatu předchozí verze standardu, ale zpřehledňuje jeho strukturu pro uživatele. Skupina došla k závěru, že tato novela nebude mít žádný dopad na její účetní závěrku.

Novela IFRIC 14, Předplacení požadovaného minimálního financování (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Tato novela je relevantní pouze pro společnosti, které musí platit minimální požadované financování do plánu definovaných požitků po skončení pracovního poměru. Novela odstraňuje nechtěný důsledek IFRIC 14 související s dobrovolnými předplacenými penzijními příspěvky v případě požadavku minimálního financování. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Společnostem již připravujícím účetní závěrky podle IFRS bylo umožněno neuvádět srovnávací údaje podle IFRS 7 v roce první aplikace pro nová zveřejnění požadovaná novelou IFRS 7, Finanční nástroje: Vykazování, vydanou v březnu 2009. Výjimka byla poskytnuta, protože novela IFRS 7 byla vydána po konci roku pro srovnávací období a společnosti by při aplikaci nových požadavků musely použít zpětný pohled na uváděná fakta. Novela IFRS 1 umožňuje společnostem přecházejícím na IFRS použít stejná pravidla (a tedy stejnou výjimku), jaká jsou platná podle novely IFRS 7 pro ostatní společnosti.

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Skupiny jako hlavní tvůrce provozních rozhodnutí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti tří provozních segmentů: segmentu životního pojištění České pojišťovny, segmentu neživotního pojištění České pojišťovny, segmentu penzijních fondů. V roce 2008 dále existoval segment kaptivního skupinového zajištění, které bylo ukončeno v roce 2008. Tyto segmenty představují součást Skupiny:

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

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou neživotní pojištění, životní pojištění a penzijní fondy. V kapitole C. této účetní závěrky jsou uvedeny další informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných obchodních segmentů zahrnují:

Neživotní pojištění	Životní pojištění
Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody	Tradiční životní pojištění
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel	Investiční životní pojištění
Havarijní pojištění	Penzijní připojištění
Pojištění pro případ nemoci	

Představenstvo vyhodnocuje výsledky provozních segmentů na základě zisku po zdanění, u segmentů pojištění navíc i na základě čistého technického výsledku.

Informace o segmentech poskytované představenstvu za rok končící 31. prosince 2009:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	13 600,5	25 055,6	0,0	38 656,1
Náklady na pojistná plnění	-6 867,5	-14 749,5	0,0	-21 617,0
Celkové náklady	-2 969,7	-5 667,5	0,0	-8 637,2
Provizie a ostatní pořizovací náklady	-1 971,1	-4 073,2	0,0	-6 044,3
Administrativní náklady	-998,6	-1 594,3	0,0	-2 592,9
Ostatní technické položky	-122,0	-119,6	0,0	-241,6
Hrubý technický výsledek	3 641,3	4 519,0	0,0	8 160,3
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajišťovateli	-1 156,9	-10 075,8	0,0	-11 232,7
Podíl zajišťovatele na pojistných plněních	308,4	5 114,8	0,0	5 423,2
Celkové náklady	287,6	2 295,8	0,0	2 583,4
Provizie a ostatní pořizovací náklady	287,6	2 295,8	0,0	2 583,4
Ostatní technické položky	0,0	55,7	0,0	55,7
Technický výsledek zajištění	-560,9	-2 609,5	0,0	-3 170,4
Čistá výše				
Předepsané pojistné	12 443,5	14 979,9	0,0	27 423,4
Náklady na pojistná plnění	-6 559,1	-9 634,8	0,0	-16 193,9
Celkové náklady	-2 682,0	-3 371,7	0,0	-6 053,7
Provizie a ostatní pořizovací náklady	-1 683,5	-1 777,4	0,0	-3 460,9
Administrativní náklady	-998,5	-1 594,3	0,0	-2 592,8
Ostatní technické položky	-122,0	-63,9	0,0	-185,9
Čistý technický výsledek	3 080,4	1 909,5	0,0	4 989,9
Celkový výnos z finančních aktiv	4 384,3		2 377,9	6 762,2
Pořizovací náklady k investičním smlouvám	0,0		-748,0	-748,0
Ostatní výnosy a náklady celkem	-589,4		-107,1	-696,5
Daň z příjmů	-1 404,7		0,0	-1 404,7
Zisk po zdanění	7 380,1		1 522,8	8 902,9
Příspěvek od ostatních společností				1 616,2
Eliminace dividend				-688,9
Ostatní vnitroskupinové transakce				196,8
Zisky/ztráty z prodeje dceřiných společností				-1 068,5
Ostatní konsolidační úpravy				-132,0
Eliminace vnitroskupinových transakcí				-1 692,6
Zisk po zdanění				8 826,5

Téměř všechny segmentové výnosy byly v roce 2009 generovány prodejem externím zákazníkům. U žádného externího zákazníka nepřesahuje podíl na výnosech Skupiny 10 %.

Informace o segmentech poskytované představenstvu mateřské společnosti za rok končící 31. prosince 2008:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Zajištění	Celkem
Hrubá výše					
Předepsané pojistné	14 057,1	24 632,6	0,0	11 728,3	50 418,0
Náklady na pojistná plnění	-9 489,4	-13 415,0	0,0	-5 406,1	-28 310,5
Celkové náklady	-911,2	-7 349,8	0,0	-2 577,9	-10 838,9
Provizie a ostatní pořizovací náklady	-911,2	-4 760,4	0,0	-2 573,2	-8 244,8
Administrativní náklady	0,0	-2 589,4	0,0	-4,7	-2 594,1
Ostatní technické položky	-50,3	-0,3	0,0	-10,6	-61,2
Hrubý technický výsledek	3 606,2	3 867,5	0,0	3 733,7	11 207,4
Zajištění					
Pojistné odevzdané zajišťovateli	-1 114,5	-8 921,5	0,0	-1 093,5	-11 129,5
Podíl zajištětele na pojistných plněních	276,7	4 413,0	0,0	268,1	4 957,8
Celkové náklady	280,1	2 015,5	0,0	18,1	2 313,7
Provizie a ostatní pořizovací náklady	280,1	2 015,5	0,0	18,1	2 313,7
Ostatní technické položky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Technický výsledek zajištění	-557,7	-2 493,0	0,0	-807,3	-3 858,0
Čistá výše					
Předepsané pojistné	12 942,6	15 711,1	0,0	10 634,8	39 288,5
Náklady na pojistná plnění	-9 212,7	-9 002,0	0,0	-5 138,0	-23 352,7
Celkové náklady	-631,1	-5 334,3	0,0	-2 559,8	-8 525,2
Provizie a ostatní pořizovací náklady	-631,1	-2 744,9	0,0	-2 555,1	-5 931,1
Administrativní náklady	0,0	-2 589,4	0,0	-4,7	-2 594,1
Ostatní technické položky	-50,3	-0,3	0,0	-10,6	-61,2
Čistý technický výsledek	3 048,5	1 374,5	0,0	2 926,4	7 349,4
Celkový výnos z finančních aktiv	2 725,9		560,7	-566,2	2 720,4
Pořizovací náklady k investičním smlouvám		0,0	-813,5	0,0	-813,5
Ostatní výnosy a náklady celkem	-1 166,0		-32,5	-6,4	-1 204,9
Daň z příjmů	-109,7		0,0	-317,9	-427,6
Zisk po zdanění	5 873,2		-285,3	2 035,9	7 623,8
Příspěvek od ostatních společností					-29,1
Eliminace dividend					-406,6
Ostatní vnitroskupinové transakce					427,4
Zisky/ztráty z prodeje dceřiných společností					-6 384,9
Ostatní konsolidační úpravy					406,4
Eliminace vnitroskupinových transakcí					-5 957,6
Zisk po zdanění					1 637,0

Eliminace vnitroskupinových transakcí byla nejvíce ovlivněna eliminací zisku z prodeje CP Re:

Segmentové výnosy byly v roce 2008 generovány prodejem externím zákazníkům s výjimkou výnosů segmentu zajištění, kde byl podíl interního zákazníka ve výši 9 000,2 mil Kč. Nejvýznamnější transakce mezi segmenty proběhly mezi segmentem zajištění a ČP – životní pojištění (1 011,2 mil. Kč) a CP Re a ČP – neživotní pojištění (7 437,4 mil. Kč).

V následující tabulce je zobrazeno porovnání předepsaného pojistného vykazaného v segmentační analýze a ve výkazu zisku a ztráty:

(mil. Kč)	2009	2008
Česká pojišťovna – životní pojištění	13 600,5	14 057,1
Česká pojišťovna – neživotní pojištění	25 055,6	24 632,6
Zajištění	0,0	11 728,3
Ostatní společnosti ve Skupině	445,2	2 653,5
Eliminace operací uvnitř Skupiny	-1,5	-9 040,7
Předepsané pojistné ve výkazu zisku a ztráty	39 099,8	44 030,8

Následující tabulka zobrazuje přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

2009 (mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy ze segmentu	13 600,5	25 055,6	1 585,7	3 854,0
Kapitálové výdaje	-385,3	-153,5	-35,3	-10,9
Úrokové výnosy	2 815,7	924,4	1 481,4	229,4
Úrokové náklady	18,4	27,3	0,0	6,1
Odpisy	-192,7	-444,4	-17,1	-16,8
Trvalé snížení hodnoty majetku	-344,7	-222,9	-18,4	-12,7
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	0,0	1,0	0,0	0,0

2008 (mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy segmentu	14 057,1	24 632,6	960,9	6 237,8
Kapitálové výdaje	-586,7	-175,9	-24,5	-403,7
Úrokové výnosy	2 690,8	927,5	1 625,1	696,2
Úrokové náklady	63,2	21,1	0,0	1,3
Odpisy	-254,2	-617,2	-17,1	-39,8
Trvalé snížení hodnoty majetku	-1 113,5	-1 114,2	-209,0	-58,6
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	37,2	160,7	0,0	3,3

Segmentace aktiv a závazků podle obchodních segmentů k 31. prosinci 2009:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní	Konsolidač- ní úpravy	Celkem
Aktiva celkem	81 619,5	46 517,1	51 919,7	11 387,2	-11 281,7	180 161,7
Nehmotný majetek	372,5	978,1	145,8	15,6	1 322,6	2 834,6
Goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	1 323,0	1 323,0
Ostatní nehmotný majetek	372,5	978,1	145,8	15,6	-0,4	1 511,6
Hmotný majetek	218,6	185,3	21,8	57,2	-34,0	448,8
Pozemky a budovy (provozní majetek)	115,3	0,0	0,0	0,0	0,0	115,3
Ostatní hmotný majetek	103,3	185,3	21,8	57,2	-34,0	333,6
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	829,9	8 410,2	0,0	31,3	-6,8	9 264,6
Investice	78 442,2	26 791,9	50 508,6	9 553,2	-12 175,6	153 120,3
Pozemky a budovy	85,1	0,0	0,0	0,0	0,0	85,1
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	4 184,5	1 540,5	0,0	21,3	-5 737,7	8,6
Finanční aktiva držaná do splatnosti	87,5	0,0	0,0	0,0	0,0	87,5
Půjčky a pohledávky	9 852,4	6 748,5	3 006,4	4 122,5	-2 078,7	21 651,1
Finanční aktiva určená k prodeji	43 446,7	13 163,4	38 896,3	1 614,8	-1 910,1	95 211,1
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20 786,0	5 339,5	8 605,9	3 794,6	-2 449,1	36 076,9
z toho: finanční aktiva investičního životního pojištění	3 450,1	0,0	0,0	0,0	0,0	3 450,1
Pohledávky	1 168,6	7 113,1	487,6	193	-96,0	8 866,3
Pohledávky z přímého pojištění	718,5	2 950,0	3,5	59,8	-24,8	3 706,9
Pohledávky ze zajištění	122,3	2 879,0	0,0	8,2	-1,4	3 008,2
Ostatní pohledávky	327,8	1 284,2	484,1	125,0	-69,8	2 151,2
Ostatní aktiva	480,8	2 990,5	499,1	1 115,0	1,9	5 087,3
Dlouhodobá aktiva nebo vyřazovaná skupina držaná k prodeji	291,7	0,0	0,0	0,0	3 586,1	3 877,8
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	0,0	770,5	0,0	982,4	-962,0	790,9
Odložené daňové pohledávky	79,3	22,6	0,0	7,4	2,7	112,0
Daňové pohledávky	13,5	32,7	4,0	90,4	-72,5	68,1
Ostatní aktiva	96,3	2 164,7	495,1	34,8	-2 552,6	238,3
Peníze a peněžní ekvivalenty	106,9	47,9	256,8	421,9	-293,8	539,7
Cizí zdroje celkem	74 077,8	32 608,0	48 884,1	2 867,5	-1 415,3	157 022,1
Ostatní rezervy	31,8	1 998,8	5,6	39,7	-19,8	2 056,1
Závazky z pojištění	67 523,8	21 424,8	64,8	2 388,1	-1 952,1	89 449,4
Finanční závazky	1 387,6	536,4	48 551,7	85,9	657,2	51 218,8
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	759,3	286,9	349,6	79,8	-15,0	1 460,6
Ostatní finanční závazky	628,3	249,5	48 202,1	6,1	672,2	49 758,2
Závazky	1 277,0	6 840,0	205,8	299,8	-220,5	8 402,1
Závazky z přímého pojištění	775,5	1 339,5	0,0	207,9	-192,6	2 130,3
Závazky ze zajištění	276,4	4 639,7	0,0	22,5	-4,1	4 934,4
Ostatní závazky	225,1	860,8	205,8	69,4	-23,8	1 337,3
Ostatní závazky	3 857,6	1 808,0	56,2	54,0	119,9	5 895,7
Závazky přímo spojené s dlouhodobými aktivy a vyřazovanými skupinami drženími k prodeji	0,0	0,0	0,0	0,0	2 190,0	2 190,0
Odložené daňové závazky	51,1	17,2	0,1	24,7	-16,1	77,0
Daňové závazky	3 170,6	469,3	17,5	20,3	-2 039,6	1 638,1
Ostatní závazky	635,9	1 321,5	38,6	9,0	-14,4	1 990,6

Segmentace aktiv a závazků není zahrnuta ve výkazech, které jsou pravidelně předkládány představenstvu mateřské společnosti.

Segmentace aktiv a závazků podle obchodních segmentů k 31. prosinci 2008:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Zajištění	Ostatní	Konsolidač- ní úpravy	Celkem
Aktiva celkem	78 834,7	52 540,4	44 703,4	15 038,9	16 355,2	-32 922,4	174 550,2
Nehmotný majetek	351,5	926,0	157,0	0,0	273,7	1 109,4	2 817,6
Goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	116,8	1 257,2	1 374,0
Ostatní nehmotný majetek	351,5	926,0	157,0	0,0	156,9	-147,8	1 443,6
Hmotný majetek	195,2	226,4	23,9	0,5	145,4	-91,7	499,7
Pozemky a budovy (provozní majetek)	107,2	0,0	0,0	0,0	40,6	-40,6	107,2
Ostatní hmotný majetek	88,0	226,4	23,9	0,5	104,8	-51,1	392,5
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	829,5	7 720,7	0,0	260,1	1 132,3	-1 375,5	8 567,1
Investice	75 409,8	28 928,2	41 868,9	10 708,2	8 842,6	-22 055,7	143 702,0
Pozemky a budovy	83,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	83,9
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	5 309,9	2 030,7	0,0	0,0	13,3	-5 895,4	1 458,5
Finanční aktiva držena do splatnosti	81,7	0,0	77,0	0,0	0,0	0,0	158,7
Půjčky a pohledávky	7 235,3	7 569,8	1 148,5	3 543,4	1 785,6	-3 831,6	17 451,0
Finanční aktiva určená k prodeji	32 433,0	9 225,8	27 196,2	0,0	2 993,3	-1 771,9	70 076,4
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	30 266,0	10 101,9	13 447,2	7 164,8	4 050,4	-10 556,8	54 473,5
z toho: finanční aktiva investičního životního pojištění	1 810,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 810,3
Pohledávky	1 402,3	9 879,1	1 517,9	315,0	2 916,8	-2 197,4	13 833,7
Pohledávky z přímého pojištění	1 007,7	4 885,7	3,2	0,0	436,9	-323,3	6 010,2
Pohledávky ze zajištění	75,6	1 827,8	0,0	315,0	513,2	-823,0	1 908,6
Ostatní pohledávky	319,0	3 165,6	1 514,7	0,0	1 966,7	-1 051,1	5 914,9
Ostatní aktiva	430,8	4 783,1	582,7	36,3	2 543,5	-4 581,9	3 794,5
Dlouhodobá aktiva nebo vyřazovaná skupina držena k prodeji	276,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	276,4
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	0,0	763,2	0,0	0,0	1 684,8	-479,1	1 968,9
Odložené daňové pohledávky	7,9	67,2	0,0	0,0	95,7	-60,0	110,8
Daňové pohledávky	29,5	912,1	5,7	0,7	199,2	-17,7	1 129,5
Ostatní aktiva	117,0	3 040,6	577,0	35,6	563,8	-4 025,1	308,9
Peníze a peněžní ekvivalenty	215,6	76,9	553,0	3 718,8	500,9	-3 729,6	1 335,6
Cizí zdroje celkem	76 665,3	36 258,3	42 017,1	7 345,4	9 658,0	-14 998,1	156 946,0
Ostatní rezervy	174,6	2 137,4	0,0	0,0	27,6	-0,5	2 339,1
Závazky z pojištění	69 049,2	23 632,2	-2 445,6	7 252,6	7 339,0	-9 601,9	95 225,5
Finanční závazky	2 250,5	2 186,8	44 020,7	2,6	107,5	463,2	49 031,3
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	877,1	637,5	311,6	2,6	105,3	-55,3	1 878,8
Ostatní finanční závazky	1 373,4	1 549,3	43 709,1	0,0	2,2	518,5	47 152,5
Závazky	1 476,7	7 030,8	386,3	0,5	1 609,1	-2 335,2	8 168,2
Závazky z přímého pojištění	978,0	1 511,7	0,0	0,0	326,8	-122,3	2 694,2
Závazky ze zajištění	176,4	3 525,5	0,0	0,0	1 086,0	-1 072,3	3 715,6
Ostatní závazky	322,3	1 993,6	386,3	0,5	196,3	-1 140,6	1 758,4
Ostatní závazky	3 714,3	1 271,1	55,7	89,7	574,8	-3 523,7	2 181,9
Odložené daňové závazky	-45,8	181,7	0,0	0,0	22,1	-22,1	135,9
Daňové závazky	2 926,3	48,8	14,6	80,1	486,6	-3 432,6	123,9
Ostatní závazky	833,8	1 040,6	41,1	9,6	66,1	-69,0	1 922,1

Informace o územní segmentaci

Aktiva jsou alokována podle následující tabulky:

(mil. Kč)	2009	2008
Česká republika	174 933,9	167 927,8
Rusko	3 877,8	3 450,0
Ukrajina	0,0	107,8
Slovenská republika	0,0	15,7
Ostatní	1 350,0	3 048,9
Celkem	180 161,7	174 550,2

Skupina operuje převážně v České republice a jiných zemích střední a východní Evropy (viz A.1). Pokles celkových aktiv na Ukrajině a na Slovensku je způsoben odprodejem Generali PPF Life insurance a Generali Poistovňa Slovensko a.s. (viz B.1).

Územní struktura nákladů vynaložených na pořízení segmentových aktiv, u kterých se očekává životnost delší než jeden rok, je vysoce koncentrovaná v České republice. Podíl ostatních zemí není významný.

Zasloužené pojistné z pojistného segmentu (za životní i neživotní pojištění) v členění podle zemí je zobrazeno v následující tabulce:

(mil. Kč)	2009	2008
Česká republika	38 998,7	38 892,1
Slovenská republika	0,0	2 280,9
Ostatní	101,1	2 857,8
Celkem	39 099,8	44 030,8

E. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Skupina uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Skupiny. Současně – v souladu se standardem IFRS 7, ve znění nařízení Komise (ES) č.108/2006 z 11. ledna 2006 – zde Skupina prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

E.1 Systém řízení rizik

Skupina je členem Skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je Skupina Generali a Skupina vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost Skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Skupiny.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé Skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech Skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř Skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve Skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úrovní, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

V roce 2009 byly zavedeny směrnice pro řízení rizik Skupiny vztahující se k řízení finančních rizik, systému limitů, úvěrovým ratingům a pokynům ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů. Dále bylo zavedeno měsíční reportování finančních rizik vedení Společnosti.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti Skupiny, stejně jako solventnosti všech společností Skupiny;
- proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům;
- kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

E.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (Skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje politiku řízení rizik pomocí souboru směrnic týkajících se hlavních rizik (Guidelines for acceptance of the main risks). Skupina Generali vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve Skupině.
- Generali PPF Holding – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje podporu při implementaci a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech při zachování rámce definovaného směrnicemi Generali Group. GPH CRO nese též zodpovědnost za výkonnostní cíle příslušné oblasti.
- Společnosti ve Skupině – definují své strategie a cíle v rámci politik a směrnic GPH. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení společností ve Skupině a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik.

E.3 Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Skupina přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik (v životním i neživotním pojištění), a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících pěti hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistněmatematické riziko a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje, spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za jednotlivé obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků – při míře spolehlivosti na úrovni cílového ratingu.

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány, zejména pak ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM), harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci Skupiny Generali.

E.4 Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic.

Aktiva jsou investována za účelem pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosu z investovaného kapitálu očekávaného vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko, vztahující se na obchodní pozice finančního majetku a závazků Skupiny, je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přiřazování peněžních toků, analýza durace atd.).

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny hlavně riziku neplacení. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek se domníváme, že tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám je nevýznamné.

Hodnota investic, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, byla k 31. prosinci 2009 v tržní hodnotě 128,5 mld. Kč¹⁾.

(mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie	14 603,1	11,4 %	19 756,8	16,0 %
Dluhopisy	114 578,0	89,1 %	104 091,8	84,5 %
Deriváty	-691,0	-0,5 %	-703,7	-0,5 %
Celkem	128 490,1	100,0 %	123 144,9	100,0 %

¹⁾ Investice, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, jsou všechny investice mimo: investice, kde nositelem investičního rizika je pojistník, majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech, deriváty, hypotéky, pohledávky za bankovními a nebankovními subjekty a ostatní finanční investice jiné než akcie a dluhopisy.

E.4.1 Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva generující úroky (včetně finančních investic) a pasiva nesoucí úroky dosahují splatnosti nebo jsou přečeňována v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky, spočívajícímu v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přečeňování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých skupin půjček pojistníkům a ostatních aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži. Dále Skupina uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

Mezi aktiva, která jsou vystavena úrokovému riziku, patří především dluhopisy. V následující tabulce je uvedeno členění dluhopisů v jejich účetní hodnotě podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice vůči úvěrovému riziku (mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	69 449,3	60,7 %	64 691,8	62,3 %
Penzijní Fond ČP	44 208,0	38,6 %	37 046,0	35,6 %
Ostatní společnosti	838,1	0,7 %	2 184,3	2,1 %
Celkem	114 495,4	100,0 %	103 922,1	100,0 %

Analýza citlivosti na úrokové riziko je uvedena pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna a Penzijní fond ČP), protože vystavení úrokovému riziku je vysoce koncentrováno v těchto dvou společnostech..

Portfolio České pojišťovny

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek globálně.

Aktiva se dělí do 3 skupin: dluhopisy, finanční nástroje citlivé na změny úrokových sazeb (skupina úrokové deriváty) a ostatní (skupina nástroje peněžního trhu), jež jsou téměř necitlivé na změny úrokových sazeb. Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Citlivost, vykázaná v následující tabulce, se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100 bp dolů
31. 12. 2009			
Dluhopisy	69 614,6	66 271,1	73 470,0
Nástroje peněžního trhu	13 640,0	13 631,6	13 653,3
Úrokové deriváty	79,7	333,0	-194,8
Celkem	83 334,3	80 235,7	86 928,5
31. 12. 2008			
Dluhopisy	65 001,3	61 530,9	69 053,2
Nástroje peněžního trhu	11 303,4	11 301,4	11 305,7
Úrokové deriváty	65,2	125,7	-24,4
Celkem	76 369,9	72 958,0	80 334,5

Portfolio Penzijního fondu ČP

Citlivost na úrokové riziko byla vytvořena za pomoci aplikace testu citlivosti (+/- 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) na všechny dluhopisy v portfoliu k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008.

Citlivost je uvedena v následující tabulce.

(mil. Kč)		31. 12. 2009		31. 12. 2008	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	72,6	0,0	58,1	0,0
	Vliv na reálnou hodnotu	-365,6	-1 565,5	-393,2	-1 091,6
	Celkový vliv	-292,9	-1 565,5	-335,1	-1 091,6
100bp paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-72,6	0,0	-58,1	0,0
	Vliv na reálnou hodnotu	399,5	1 710,6	429,4	1 192,2
	Celkový vliv	326,9	1 710,6	371,3	1 192,2

E.4.2 Řízení aktiv a pasiv

Protože podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb, je i řízení aktiv a pasiv významnou součástí v řízení rizik úrokové míry. Řízení rizik změny úrokové míry založené na čisté pozici aktiv a závazků je klíčovým aspektem řízení aktiv a pasiv (asset liability management – ALM).

Skupina GPH má ustavený Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO). Jedná se o poradní orgán představenstva zodpovědný za nejdůležitější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv Skupiny v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem této alokace je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti Skupiny vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Skupiny a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění se zaměřením hlavně na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozeně dlouhodobé a často obsahují opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním dopadem – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Ve smyslu filozofie řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnižší úroveň a – i když to z mnoha důvodů není zcela možné – přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěly také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

E.4.3 Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Skupina řídí své investice do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- a) stanovení a pečlivé sledování limitů pro investice pro každou společnost dle její investiční politiky,
- b) diverzifikaci portfolia (limity jsou nastaveny pro jednotlivé protistrany).

V následující tabulce je uvedeno rozdělení portfolia akcií a podílových jednotek v investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

(mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	11 255,6	77,1 %	15 627,7	79,1 %
Penzijní Fond ČP	3 198,5	21,9 %	3 671,7	18,6 %
Ostatní společnosti	149,0	1,0 %	457,4	2,3 %
Celkem	14 603,1	100,0 %	19 756,8	100,0 %

Analýza citlivosti na riziko volatility cen akcií je uvedena pouze pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna a Penzijní Fond ČP), protože představují zdaleka nejpodstatnější část portfolia Skupiny.

Portfolio České pojišťovny

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu market value at risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřen (pro detaily metodologie viz E.4.5).

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je vidět v následující tabulce.

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií	11 404,7	16 633,9
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty	5 605,0	15 599,9
MVaR portfolia po diverzifikaci	2 841,8	8 332,4

Portfolio Penzijního fondu ČP

Riziko volatility cen akcií u Penzijního Fondu ČP bylo provedeno za pomoci aplikace testu citlivosti (+/- 10% změna v ceně akcií) na všechny akcie a podílové jednotky v investičních fondech v portfoliu k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008.

Citlivost je uvedena v následující tabulce:

(mil. Kč)		31. 12. 2009	31. 12. 2008
Cena +10 %	Hrubý vliv na výnosy	319,8	367,2
Cena -10 %	Hrubý vliv na výnosy	-319,8	-367,2

Vzhledem k tomu, že veškeré investice do akcií a podílových jednotek v investičních fondech jsou v Penzijním Fondu ČP klasifikovány jako přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, změny v jejich cenách mají dopad pouze do výkazu zisku a ztráty.

E.4.4 Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných ve více měnách. Jednotlivé společnosti Skupiny vykazují své účetní závěrky v různých měnách.

Měnové riziko je vysoce koncentrováno v České pojišťovně.

Jedinou významnou výjimkou je portfolio dluhopisů Penzijního Fondu ČP v celkové výši 6 283,4 mil. Kč k 31. prosinci 2009 (z čehož 3 640,7 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 1 981,2 mil. Kč denominováno v USD) a 4 975,1 mil. Kč k 31. prosinci 2008 (z čehož 3 170,1 mil. Kč denominováno v EUR a 1 255,3 mil. Kč denominováno v USD).

Tato expozice je ekonomicky zajištěna prostřednictvím cizoměnových zajišťovacích nástrojů, a tak je čistá expozice Penzijního Fondu ČP nevýznamná.

Vzhledem k výše zmíněné koncentraci měnového rizika se informace uvedené ve zbytku této kapitoly týkají pouze České pojišťovny.

Portfolio České pojišťovny

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

Strategií Společnosti je plně se zabezpečit vůči měnovým rizikům. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedging) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy, používají se hlavně měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažuje a využívá opcí a ostatních derivátů.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR), americký dolar (USD) a ruský rubl (RUR).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách:

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solvency II.

V důsledku aplikace zajišťovacího účetnictví reálné hodnoty má prakticky celý potenciální výkyv dopad pouze do výkazu zisku a ztrát:

(mil. Kč)

31. 12. 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	1 268,1	176,7	93 034,7	14,5	94 494,0
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 394,9	194,4	93 034,7	16,0	94 640,0
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 141,3	159,1	93 034,7	13,0	94 348,1

(mil. Kč)

31. 12. 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	112,0	-289,3	92 837,0	-19,8	92 639,9
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	100,8	-260,4	92 837,0	-17,8	92 659,6
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	123,2	-318,2	92 837,0	-21,8	92 620,2

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů:

(mil. Kč)

31. 12. 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 170,8	30,4	87 585,6	161,8	88 948,6
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 287,9	33,4	87 585,6	178,0	89 084,9
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 053,7	27,3	87 585,6	145,7	88 812,3

(mil. Kč)

31. 12. 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 281,1	26,7	91 211,6	162,0	92 681,4
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 409,2	29,4	91 211,6	178,2	92 828,4
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 153,0	24,0	91 211,6	145,8	92 534,4

Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků vzhledem k hlavním měnám:

(mil. Kč)					
31. 12. 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0,0	0,0	7 860,6	0,0	7 860,6
Finanční aktiva držena do splatnosti	0,0	0,0	87,5	0,0	87,5
Finanční aktiva určená k prodeji	12 367,1	8 182,2	35 602,9	458,0	56 610,2
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 603,8	-159,3	24 932,4	-251,3	26 125,5
Ostatní investice	206,9	1 238,2	7 193,4	101,8	8 740,3
Podíl zajistitelů na závazcích z pojištění	9,5	8,8	9 220,8	0,9	9 240,0
Pohledávky	1 965,2	121,2	6 142,0	99,4	8 327,9
Peníze a peněžní ekvivalenty	13,0	29,5	110,2	2,1	154,8
Celkem	16 165,5	9 420,6	91 149,8	410,9	117 146,8

(mil. Kč)					
31. 12. 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky z pojištění	1 170,8	30,4	87 585,6	161,8	88 948,6
Finanční závazky	12 857,5	9 112,6	-20 343,9	297,9	1 924,1
Závazky	939,7	32,3	8 630,4	116,0	9 718,4
Ostatní závazky	0,0	0,0	1 957,3	0,0	1 957,3
Celkem	14 968,0	9 175,3	77 829,4	575,7	102 548,4
Čistá devizová pozice – 2009	1 197,5	245,3	13 320,4	-164,8	14 598,4

K 1. lednu 2009 Slovensko zavedlo jako národní měnu euro. Finanční aktiva a závazky, jež byly do roku 2008 vykazovány ve slovenské koruně, jsou nyní vykazovány ve sloupci EUR. Pro lepší srovnatelnost dat jsou v následujících tabulkách pro rok 2008 slovenské koruny přepočítány na EUR.

(mil. Kč)					
31. 12. 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry			4 898,8		4 898,8
Finanční aktiva držena do splatnosti			81,7		81,7
Finanční aktiva určená k prodeji	3 829,3	4 649,3	33 085,0	95,2	41 658,8
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 840,9	906,3	34 613,5	7,2	40 367,9
Ostatní investice	357,4	2 237,5	7 224,1	87,2	9 906,2
Podíl zajistitelů na závazcích z pojištění	28,5		8 521,7		8 550,2
Pohledávky	1 092,9	139,9	8 442,0	2 548,2	12 223,0
Peníze a peněžní ekvivalenty	10,9	22,4	257,3	2,0	292,6
Celkem	10 159,9	7 955,4	97 124,1	2 739,8	117 979,2

Ve sloupci EUR jsou zahrnuty slovenské koruny, a to v celkové částce 1 069,1 mil. Sk.

(mil. Kč)					
31. 12. 2008	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky z pojištění	1 281,1	26,8	91 211,6	162,0	92 681,5
Finanční závazky	8 844,8	8 095,5	-12 714,5	211,5	4 437,3
Závazky	867,2	37,0	7 634,4	20,4	8 559,1
Ostatní závazky	0,1		1 874,3		1 874,4
Celkem	10 993,2	8 159,3	88 005,8	393,9	107 552,2
Čistá devizová pozice – 2008	-833,3	-203,9	9 118,3	2 345,9	10 427,0

Ve sloupci EUR jsou zahrnuty slovenské koruny, a to v celkové částce 1 037,4 mil. Sk.

E.4.5 Market Value at risk

Základním nástrojem mateřské společnosti pro měření a řízení tržního rizika investičních portfolií je analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ – MVaR).

Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investičního majetku, investic do dceřiných a přidružených společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek za dceřinými společnostmi a některých specifických nemateriálních investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Value at Risk udává výši potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn v tržních faktorech za dané období při dané hladině spolehlivosti. Tento postup, založený na metodice JP Morgan Risk Metrics, počítá Value at Risk pomocí kovariantní matice relativních změn v tržních faktorech a v čisté současné hodnotě aktuálních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny mají normální rozdělení. Hodnota MVaR je počítána s výhledem na jeden rok na úrovni 99% spolehlivosti, pro rozhodovací procesy (například pro stanovení limitů) na úrovni 99,5 %.

Předpoklady použité v modelu MVaR mají určitá omezení. Jedná se především o následující:

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu;
- Hladina procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou MVaR;
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace;
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto dne;
- Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné;
- Model je tedy velmi citlivý na stáří historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže), a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady;
- Hodnota MVaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici Společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

MVaR pro investiční portfolia mateřské společnosti je uvedena v následující tabulce. Presentována je rovněž citlivost a vývoj celkové MVaR, a to pomocí uvedených průměrných, minimálních a maximálních hodnot MVaR v průběhu roku (pro výpočet jsou použity hodnoty vždy ke konci měsíce) v odpovídajícím rozdělení do tří hlavních kategorií (měnové riziko, úrokové riziko, riziko volatility cen akcií):

(mil. Kč)	K 31. prosinci	Průměrná VaR	Maximum	Minimum
2009				
Měnové riziko	52,6	163,1	344,2	52,6
Úrokové riziko	1 020,6	2 519,2	3 950,6	1 020,6
Ostatní cenová rizika	2 841,8	4 052,0	5 427,0	2 841,8
Kovariance	-845,7	-1 558,5	-2 971,6	-845,7
Celkové riziko	3 069,3	5 175,8	6 750,2	3 069,3
2008				
Měnové riziko	33,5	144,1	38,2	93,6
Úrokové riziko	4 509,6	2 165,7	2 910,7	1 365,7
Ostatní cenová rizika	8 332,4	8 810,3	14 124,8	5 535,2
Kovariance	-3 684,0	-2 309,7	-1 474,8	-3 505,1
Celkové riziko	9 191,5	8 810,4	15 598,9	3 489,4

E.5 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje ekonomický dopad úpadku protistrany či neplnění závazků z cenných papírů s fixním výnosem na finanční sílu Skupiny. Tu ovlivňuje i všeobecný nárůst hodnot kreditních spreadů, způsobený např. kreditní krizí či nedostatkem likvidity.

Skupina přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů s investičním stupněm (investment-grade securities) a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

Chief Risk Officer (CRO) Skupiny měsíčně sleduje a vyhodnocuje výši expozice vůči jednotlivým částem úvěrového rizika. Úvěrové riziko je taktéž hodnoceno na úrovni GPH a Skupiny Generali.

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Za účelem řízení úvěrového rizika Skupina spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Skupina stanovuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality a měsíčně monitoruje jejich dodržování.

Následující tabulka uvádí aktiva Skupiny, která jsou významná z hlediska úvěrové kvality. Tabulka ukazuje celkovou úvěrovou kvalitu Skupiny:

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Úvěry a půjčky	21 651,1	17 450,8
Dluhopisy	112 643,0	102 083,0
Pohledávky ze zajištění	9 264,6	8 567,1
Obchodní a ostatní pohledávky	8 866,4	13 833,7
Celkem	152 425,1	141 934,6

Následující tabulka poskytuje detailnější analýzu účetní hodnoty vybraných položek.

Analýza nezahrnuje podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách, protože jsou před splatností a bez trvalého snížení hodnoty. Dluhopisy jsou vykázány po odečtení trvalého snížení hodnoty jednoho dluhopisu, jehož hodnota byla trvale snížena v plné výši, tj. 7,6 mil. Kč.

(mil. Kč)	Úvěry a půjčky		Pohledávky	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	254,8	254,8	5 483,4	9 178,1
Pořizovací cena	8 310,7	8 873,2	7 981,1	11 268,1
Do 90 dní po splatnosti	0,0	0,0	3 268,6	4 842,5
Od 91 do 180 dní po splatnosti	0,0	0,0	1 288,6	3 239,1
Od 181 dní do 1 roku po splatnosti	0,0	0,0	628,4	360,8
Více než 1 rok po splatnosti	8 310,7	8 873,2	2 795,5	2 825,7
Trvalé snížení hodnoty	-8 055,9	-8 618,4	-2 497,7	-2 090,0
Aktiva se skupinovým snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	0,0	0,0	0,0	120,3
Pořizovací cena	0,0	0,0	0,0	171,2
Do 30 dní po splatnosti	0,0	0,0	0,0	171,2
Trvalé snížení hodnoty	0,0	0,0	0,0	-50,9
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty	21 396,3	17 196,0	3 383,0	2 924,6
Hodnoty nezahrnuté v analýze	0,0	0,0	0,0	1 610,7
Čistá účetní hodnota celkem	21 651,1	17 450,8	8 866,4	13 833,7

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

Skupina ukládá depozita u bankovních institucí s ratingem od A+ do AA. Významná část depozit je uložena u PPF Banky a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.30.3). V roce 2008 i 2009 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu pohledávek ze zajištění a dluhopisů Skupiny (jsou zde použity jen oficiální ratingy; cenné papíry bez ratingu jsou zobrazeny v „nehodnocených“, i pokud jim bylo přiřazeno interní hodnocení:

Rating dluhopisů (mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Reálná hodnota	Podíl (%)	Reálná hodnota	Podíl (%)
AAA	3 022,4	2,6 %	7 232,7	6,9 %
AA	898,4	0,8 %	4 491,1	4,3 %
A	92 251,4	80,5 %	72 854,2	70,0 %
BBB	3 181,0	2,8 %	3 909,3	3,8 %
Neinvestiční hodnocení	2 133,0	1,9 %	2 645,3	2,5 %
Nehodnocené	13 092,0	11,4 %	12 959,2	12,5 %
Celkem	114 578,0	100,0 %	104 091,8	100,0 %

Rating výše prezentovaných dluhopisů odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

Poněkud vysoký podíl nehodnocených dluhopisů je důsledkem skutečnosti – již dříve zmíněné – kdy cenné papíry bez ratingu jsou vykázány v kategorii „nehodnocené“, přestože je na ně aplikován interní rating.

Rating pohledávek z podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách (mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Reálná hodnota	Podíl (%)	Reálná hodnota	Podíl (%)
AAA	166,0	1,8 %	229,0	2,7 %
AA	227,3	2,5 %	402,5	4,7 %
A	399,6	4,3 %	330,2	3,9 %
BBB	4,4	0,0 %	8,2	0,1 %
Kaptivní zajištění	7 825,3	84,5 %	0,0	0,0 %
Nehodnocené	642,0	6,9 %	7 597,2	88,6 %
Celkem	9 264,6	100,0 %	8 567,1	100,0 %

Velký podíl pohledávek v kategorii „nehodnocené“ k 31. prosinci 2008 je způsoben prodejem kaptivní zajišťovny CP Reinsurance company Ltd. (CPRE) společnosti PPF Group N.V. 12. prosince 2008. Veškeré zajištění k 31. prosinci 2008, ve výši 7 091,6 mil. Kč je s CP RE, a je proto vykázáno jako „nehodnocené“. Zajištění bylo k 1. lednu 2009 přesunuto na nového kaptivního zajišťovatele GP Reinsurance EAD.

V roce 2009 i 2008 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Jednotlivé společnosti Skupiny mají zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí a přijatými garancemi.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu zástav přijatých Skupinou:

Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům (mil. Kč)

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	58,1	427,4
Hmotný majetek	55,5	72,1
Ostatní	2,6	355,3
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	4 230,3	2 745,0
Dluhové cenné papíry	4 230,3	2 745,0
Celkem	4 288,4	3 172,4

E.6 Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování obchodních činností Skupiny a z řízení jejích pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Všechny společnosti ve Skupině mají k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Společnosti Skupiny se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Společnosti Skupiny dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Všechny společnosti Skupiny i Skupina jako celek průběžně vyhodnocují riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Skupiny.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Skupiny dle splatnosti na základě zbývajících doby do splatnosti.

Zbývajících doba do splatnosti finančních závazků

31. 12. 2009 (mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	1 894,2	210,0	126,0	763,1	84,2	4,4	3 081,9
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	837,3	210,0	126,0	262,3	84,2	4,4	1 524,2
Ostatní finanční závazky	1 056,9	0,0	0,0	500,8	0,0	0,0	1 557,7
Závazky	7 247,7	303,0	838,2	1,7	0,0	11,4	8 402,0
Ostatní závazky	3 739,8	0,0	0,0	1,3	0,0	0,0	3 741,1
Finanční závazky celkem	12 881,7	513,0	964,2	766,1	84,2	15,8	15 225,0

31. 12. 2008 (mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	3 596,9	382,9	-49,1	1 161,8	309,5	0,0	5 402,0
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	652,1	382,9	-49,5	661,0	309,5	0,0	1 956,0
Ostatní finanční závazky	2 944,8	0,0	0,0	500,8	0,0	0,0	3 446,0
Závazky	6 556,3	26,1	620,5	5,0	0,0	960,3	8 168,2
Ostatní závazky	2 204,0	0,0	0,0	1,3	0,0	0,0	2 205,3
Finanční závazky celkem	12 357,2	409,0	571,4	1 168,1	309,5	960,3	15 775,5

Následující tabulka ukazuje pojistné závazky a finanční závazky z investičních smluv členěné podle zbytkové splatnosti.

Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a smluvní splatnosti závazků z investičních smluv s DPF

31. 12. 2009 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	11 523,2	3 885,0	1 818,6	1 653,2	1 405,2	1 157,2	21 442,4
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 670,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4 670,4
RBNS & IBNR rezerva	6 612,2	3 885,0	1 818,6	1 653,2	1 405,2	1 157,2	16 531,4
Jiné pojistně-technické rezervy	240,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	240,6
Rezervy životního pojištění	2 934,5	13 981,3	12 685,3	11 510,8	8 563,6	18 331,5	68 007,0
Finanční závazky z investičních smluv	4 909,0	15 223,1	15 009,9	7 826,2	2 556,7	2 676,3	48 201,4

31. 12. 2009 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	15 347,3	4 300,0	1 754,7	1 558,7	1 312,6	1 148,5	25 421,8
Rezerva na nezasloužené pojistné	7 820,6	526,5	32,0	0,0	0,0	0,0	8 379,1
RBNS & IBNR rezerva	6 912,4	3 773,5	1 722,7	1 558,7	1 312,6	1 148,5	16 428,4
Jiné pojistně-technické rezervy	614,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	614,3
Rezervy životního pojištění	2 684,0	9 155,7	16 428,5	12 169,3	9 951,5	19 414,9	69 803,8
Finanční závazky z investičních smluv	4 451,4	13 804,0	13 610,6	7 096,7	2 318,4	2 426,8	43 707,9

E.7 Pojistněmatematické riziko

Pojistněmatematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence nebo velikost škod budou větší než očekávaná. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních pojistněmatematických metod.

Skupina je vystavena pojistněmatematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, flexibilní produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity).

Nejvýznamnějšími součástmi pojistněmatematického rizika jsou rizika plynoucí z výše pojistných plnění a z úrovně pojistně-technických rezerv a týkají se postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Skupina věnuje postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí kapitola C.2.3.

Skupina při řízení rizik v individuálních společnostech Skupiny využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajistné strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Vedení Společnosti je zodpovědné za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou i nové metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1 Koncentrace pojistněmatematického rizika

Klíčovým aspektem pojistněmatematického rizika, kterému je Skupina vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Skupiny. Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistněmatematického rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

Koncentrace rizika může nastat v případě událostí s nízkou četností výskytu a významným dopadem, jako jsou živelní pohromy; dále v situacích, kdy je Skupina vystavena nečekaným změnám trendů – např. nečekaný vývoj úmrtnosti či změny v chování pojistníků, případy závažných soudních sporů či legislativních změn, které mohou vést k velké jednorázové ztrátě a mít dopad na mnoho pojistných smluv.

E.7.1.1 Koncentrace z hlediska obchodních odvětví a územního hlediska

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

V následujících tabulkách je uvedena výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle obchodních odvětví a z hlediska zemí, ve kterých Skupina provozuje své aktivity²⁾.

Hrubé předepsané přímé pojistné životního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska 31. 12. 2009 (mil. Kč)

	Tradiční individuální	Individuální investiční životní	Zdravotní	Skupinové	Celkem
Česká republika	9 439,7	1 292,7	3 107,2	0,0	13 839,6
Ostatní země	24,2	0,0	0,0	9,4	33,6
Celkem	9 463,9	1 292,7	3 107,2	9,4	13 873,2

31. 12. 2008 (mil. Kč)

	Tradiční individuální	Individuální investiční životní	Zdravotní	Skupinové	Celkem
Česká republika	9 795,7	1 400,4	2 991,4	0,0	14 187,5
Slovenská republika	370,4	384,2	108,6	0,0	863,2
Ostatní země	112,2	0,0	0,0	4,3	116,5
Celkem	10 278,3	1 784,6	3 100,0	4,3	15 167,2

²⁾ Předepsané pojistné společnosti Generali PPF Life Insurance není v těchto tabulkách zahrnuto, jelikož s touto společností je nakládáno jako s ukončenou operací (discontinued operation) podle IFRS 5.

**Hrubé předepsané přímé pojistné neživotního pojištění
podle obchodních odvětví a z územního hlediska
2009
(mil. Kč)**

	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění, jiné než pojištění motorových vozidel			Celkem
		Osob	Průmyslové	Zdravotní	
Česká republika	12 675,6	3 690,6	5 433,7	779,1	22 579,0
Ostatní země	0,0	0,0	0,0	90,1	90,1
Celkem	12 675,6	3 690,6	5 433,7	869,2	22 669,1

**2008
(mil. Kč)**

	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění, jiné než pojištění motorových vozidel			Celkem
		Osob	Průmyslové	Zdravotní	
Česká republika	13 745,3	3 586,4	6 581,5	677,8	24 591,0
Slovenská republika	1 016,4	54,3	336,6	23,2	1 430,5
Ostatní země	0,0	0,0	0,0	77,6	77,6
Celkem	14 761,7	3 640,7	6 918,1	778,6	26 099,1

Rozčlenění podle hrubého předepsaného pojistného je spolehlivou aproximací koncentrace celkové částky pojištění z územního hlediska.

Zajištění nemá významný vliv na koncentraci pojistněmatematického rizika.

E.7.1.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představují rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie.

Z hlediska strategie pro upisování pojistných smluv je v České republice nejvýznamnější riziko přírodních kalami, kterému je Skupina vystavena, riziko povodní. V případě významnější povodně Skupina očekává, že majetkové portfolio bude zasaženo vysokými škodami, které se týkají nemovitého a movitého majetku, a velkými škodami z přerušení provozu, protože budou nefunkční dopravní sítě a podnikatelský majetek bude uzavřen z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice a krupobití.

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období nasmlouváni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložením rizika v portfoliu).

E.7.1.3 Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění Skupiny převládají spořicí smlouvy, portfolio obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, závažné onemocnění apod.) a také smlouvy s pravidelnými výplatami důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem a v souladu s konkrétní situací na místním finančním trhu a se zohledněním regulačních omezení. V minulosti byla též předefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírůžkou.

Pro rizikově nejvýznamnější portfolio smluv je ročně prováděna detailní analýza, porovnávaná skutečnou úmrtností s očekávanou úmrtností pro dané portfolio. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky, ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírůžek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti společností Skupiny, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly, alespoň částečně, ztrátu budoucích zisků.

Následující tabulka uvádí koncentraci pojistných závazků z přímého životního pojištění podle míry zaručených výnosů. Tabulka zahrnuje rovněž finanční závazky z investičních smluv s DPF.

**Hrubé pojistné závazky z přímého pojištění
(mil. Kč)**

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů	100 187,1	97 976,7
Mezi 0 % a 2,49 %	63 429,2	57 890,2
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 950,6	6 240,6
Mezi 3,5 % a 4,49 %	7 664,5	9 216,1
Více než 4,5 % (včetně)	23 142,8	24 629,8
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	8 996,2	9 490,4
Celkem	109 183,3	107 467,1

E.7.1.4 Upisovací riziko neživotního pojištění

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematiky nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací.

Skupina má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

Následující tabulky uvádějí odhad kumulované hodnoty pojistných událostí a konečnou hodnotu výplat ke konci upisovacího roku a jejich vývoj od roku 2001 do roku 2009. Informace o hodnotě pojistných událostí zahrnují vyplacené pojistné plnění, rezervy k nahlášeným a dosud nevyplaceným škodám, odhad výše škod dosud nenahlášených a manipulační náklady pojistných událostí. Částky jsou uvedeny pro přímé pojištění bez zohlednění zajištění.

(mil. Kč)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených plnění										
Ke konci upisovacího roku	4 992,5	6 453,2	6 680,5	7 700,0	8 087,7	8 179,9	7 150,0	7 103,2	7 502,4	
O jeden rok později	7 501,2	9 672,9	9 955,7	10 573,0	11 076,6	10 712,4	9 621,7	9 452,9		
O dva roky později	7 916,9	10 186,0	10 359,1	11 003,7	11 426,6	11 128,5	10 104,8			
O tři roky později	8 104,7	10 361,2	10 524,6	11 177,7	11 579,2	11 260,7				
O čtyři roky později	8 197,7	10 446,2	10 607,5	11 261,0	11 632,1					
O pět let později	8 270,4	10 492,1	10 659,0	11 337,9						
O šest let později	8 299,6	10 541,9	10 703,4							
O sedm let později	8 332,5	10 575,4								
O osm let později	8 357,3									
Odhadovaná kumulovaná konečná hodnota pojistných událostí										
Ke konci upisovacího roku	7 199,1	11 348,1	12 154,2	13 371,8	13 991,8	13 887,6	12 581,9	11 979,7	12 174,7	108 688,9
O jeden rok později	9 925,6	11 512,9	12 093,7	13 037,7	13 464,2	13 299,5	12 416,6	11 826,9		
O dva roky později	9 361,3	11 441,9	11 927,6	12 854,7	13 096,3	13 219,4	12 215,4			
O tři roky později	9 361,8	11 503,7	11 656,7	12 617,9	12 810,8	12 931,4				
O čtyři roky později	9 207,3	11 354,0	11 605,2	12 343,3	12 572,2					
O pět let později	9 060,7	11 324,7	11 490,1	12 202,1						
O šest let později	8 991,4	11 183,0	11 440,9							
O sedm let později	8 894,7	11 124,3								
O osm let později	8 829,6									
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí k datu účetní závěrky										
	8 829,6	11 124,3	11 440,9	12 202,1	12 572,2	12 931,4	12 215,4	11 826,9	12 174,7	105 317,5
Kumulované výplaty pojistných událostí										
	-8 357,3	-10 575,4	-10 703,4	-11 337,9	-11 632,1	-11 260,7	-10 104,8	-9 452,9	-7 502,4	-90 926,9
Rezervy na pojistná plnění vykázané v rozvaze										
	472,3	548,9	737,5	864,2	940,1	1 670,7	2 110,6	2 374,0	4 672,3	14 390,6
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve vývojové tabulce										
										2 140,7
Katastrofy										531,2
Přijaté zajištění										299,7
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v upisovacím roce										
										1 309,8
Celkem k 31. prosinci 2009										16 531,3

Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle pojistných roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2001 (1 214,6 mil. Kč), rezervy vztahující se na okrajové produkty neživotního pojištění (93,6 mil. Kč) a rezervy společnosti Generali Foreign Insurance (1,4 mil. Kč).

Sledovaný trend v konečných nákladech v letech 2002–2009 signalizuje adekvátní úroveň opatrnosti, kterou Skupina nastavila při stanovení výše rezerv.

E.7.2 Strategie v oblasti zajištění

Jednotlivé společnosti Skupiny zajišťují některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty při častých a katastrofických ztrátách a ochránit své kapitálové zdroje.

Skupina uzavírá kombinaci proporcionálních a neproporcionálních pojistných smluv s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany je využíváno u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Zajistné smlouvy zahrnují kvótové zajištění, excedentní zajištění, stop-loss a zajištění katastrof. Většina pojistných smluv je uzavřena s GP RE – skupinovou kaptivní zajišťovnou GPH se sídlem v Bulharsku. Skupina profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném pojistném programu v rámci celé Skupiny GPH, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajistný trh.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajistitele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu 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 zajistitele. Umístění pojistných smluv je řízeno Generali PPF Holdingem, ten postupuje na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednáváné ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost pojistného programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled parametrů obligatorního zajištění hlavního programu pro upisovací rok 2009:

Odvětví / zajistná smlouva	Metoda zajištění	Zajistitel Skupiny GPH
Majetek		
Majetková a průmyslová rizika	QS + Risk X/L	Munich Re
Katastrofická majetková a průmyslová rizika	CAT XL	Paris Re
Odpovědnost		
Individuální odpovědnost	QS + Risk X/L	Partner Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Risk X/L	Munich Re
Námořní		
Námořní přeprava	Risk X/L	Munich Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	Swiss Re
Krupobití	Stop Loss	Swiss Re
Dluhopisy		
Dluhopisy	Quota Share	Hannover Re
Životní pojištění, penzijní připojištění		
Život	Surplus	Generali Trieste
Život & Úraz	Surplus	Swiss Re

E.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty včetně ztráty z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů, nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Skupina stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, jež jsou nedílnou součástí soustavného procesu probíhajícího na úrovni Skupiny Generali:

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni Skupiny Generali;
- kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali na identifikování, měření a monitorování operačních rizik;
- společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik, tj. ztrátu způsobenou jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové. Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Skupiny.

E.8.1 Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a vlastní IT provozu a vývoj IT. Pravidla stanovená mateřskou společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9 Monitorování rizika třetími stranami

Rizika Skupiny jsou také sledována i třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovny a externími ratingovými agenturami.

Významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny Generali, vyjadřující mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Skupiny na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Skupiny.

Dne 26. ledna 2010 potvrdila mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) současný rating mateřské společnosti A+ se stabilním výhledem.

E.10 Řízení kapitálu

Cíle Skupiny a jednotlivých společností v oblasti řízení kapitálu jsou:

- zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti, ve kterých společnosti vykonávají svou aktivitu (pojišťovnictví, bankovníctví a finanční sektor);
- zajistit schopnost pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj aktivit;
- pokračovat v zabezpečení přiměřeného zhodnocení vlastního kapitálu;
- stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

E.10.1 Solvency I

Skupina podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. V každé zemi, ve které Skupina podniká, místní legislativa a/nebo místní orgány dohledu určují požadavek na minimální výši regulatorního kapitálu.

Skupina pozorně sleduje dodržování požadavků na regulatorní kapitál. Minimální výše regulatorního kapitálu musí být dodržena každou společností Skupiny tak, aby mohly dostát svým závazkům z pojištění a pokrýt operační rizika.

Následující tabulka uvádí přehled minimální výše regulatorního kapitálu, který požadují místní orgány dohledu, a výše dostupné pro každou společnost.

(v mil. Kč) Společnosti	Požadované rozpětí platební schopnosti		Dostupné rozpětí platební schopnosti	
	2009	2008	2009	2008
Česká pojišťovna a.s.	5 698,5	6 076,6	24 059,6	21 094,1
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	45,0	60,0	216,9	133,8
JSC „Generali Life“, Kazachstán	8,1	17,0	160,7	148,3
Generali PPF Life Insurance LLC, Rusko	498,1	579,9	1 630,8	1 043,1
Generali foreign insurance Co, Bělorusko	5,9	0,2	55,7	39,0
Česká pojišťovna Ukraine – Life Insurance	0,0	1,4	0,0	79,2
Celkem	6 255,6	6 735,1	26 123,7	22 537,5

Skupina 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, Skupina postupně implementuje pravidla Solvency II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2 Solvency II

Skupina postupně zavádí pravidla Solvency II do svých postupů řízení kapitálu – směrem od nejvýznamnějších společností Skupiny k méně významným.

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty Společnosti a s ní spojených rizik a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solvency II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha ke konsolidovaným výkazům finanční pozice, zisku a ztráty a úplného výsledku

F.1 Nehmotná aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Goodwill	1 323,0	1 374,0
z toho: goodwill Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.	584,0	584,0
z toho: goodwill Generali SAF de Pensii Private S.A.	739,0	790,0
Ostatní nehmotná aktiva	1 511,6	1 443,6
Software	1 314,2	1 230,3
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	133,5	144,3
Ostatní nehmotná aktiva	63,9	69,0
Celkem	2 834,6	2 817,6

F.1.1 Goodwill

Goodwill Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., představuje goodwill související se získáním ABN AMRO Penzijního fondu, a.s., v roce 2004. Goodwill ve výši 739,0 mil. Kč je spojen se získáním společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. v roce 2008.

Peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, jsou identifikovány a každoročně testovány na trvalé snížení hodnoty prostřednictvím porovnání účetní hodnoty včetně goodwillu a zpětně získatelné částky z této jednotky. Z výsledku testu provedeného v roce 2009 a 2008 nevyplývalo trvalé snížení hodnoty.

Následující části popisují, jak Skupina určuje zpětně získatelnou částku peněžotvorných jednotek, k nimž je goodwill přiřazen. Dále jsou poskytnuty informace o určitých klíčových předpokladech, na jejichž základě management zpětně získatelnou částku stanoví.

Generali SAF de Pensii Private S.A.

Stanovení zpětně získatelné částky Generali SAF de Pensii Private S.A. je založeno na hodnotě z užívání. Skupina využívá model založený na diskontovaných peněžních tocích. Model počítá současnou hodnotu budoucích peněžních přítoků a odtoků s ohledem na projekci plánů/předpovědí schválených vedením společnosti. Klíčové předpoklady použité pro stanovení hodnoty z užívání pro otestování zpětně získatelné částky goodwillu jsou následující:

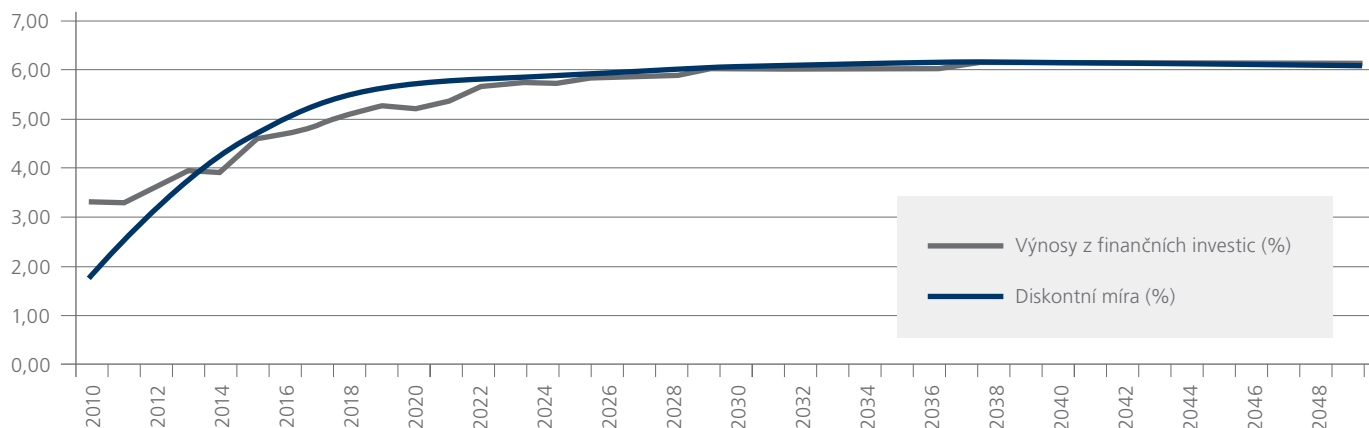
Dlouhodobá míra růstu	2,0 %
Diskontní míra	16,2 %

Klíčové předpoklady stanovené vedením Skupiny odrážejí zkušenosti z minulých let a jsou konzistentní s relevantními externími informačními zdroji. Mezi klíčové předpoklady, na něž je stanovení hodnoty z užívání nejvíce citlivé, patří projekce zisků, dlouhodobá míra růstu a diskontní míra. Použitá diskontní míra je složená z bezrizikové úrokové míry a přírážky za tržní riziko. Peněžní toky za období zahrnuté do projekcí byly převedeny na prezentační měnu směnným kurzem platným v době přípravy rozpočtu a jsou konstantní i pro rozpočtované a plánované roky. Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřeně možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

Penzijní fond České pojišťovny

Skupina provádí vyčíslení současné hodnoty budoucích zisků týkající se portfolia ABN v rámci každoročních výpočtů vnitřní hodnoty (embedded value). Současná hodnota uvedeného portfolia byla vyčíslena na 661,3 mil. Kč, tedy na vyšší částku, než je jeho účetní hodnota (133,4 mil. Kč).

Vnitřní hodnota je počítána v souladu s evropskými tržně konzistentními principy vnitřní hodnoty (Market Consistent European Embedded Value Principles, MCEEV). Referenční sazby používané pro odvození rizikově neutrálních ekonomických scénářů se odvozují od českých státních dluhopisů. Investiční sazby a implikované volatily jsou stanoveny dle informací ke konci roku 2009. Následující graf ukazuje použité sazby:



F.1.2 Ostatní nehmotný majetek

Níže uvedená tabulka ukazuje vývoj jednotlivých skupin ostatního nehmotného majetku.

	Software	Ostatní nehmotný majetek	PVFP	Celkem
31. 12. 2009 (mil. Kč)				
Zůstatek k 1. lednu	4 262,6	148,6	152,7	4 563,9
Přírůstky	548,0	54,3	0,0	602,3
Úbytky	-48,9	-27,9	0,0	-76,8
Kurzové rozdíly netto	-0,2	-0,7	0,0	-0,9
Zůstatek k 31. prosinci	4 761,5	174,3	152,7	5 088,5
Oprávký a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-3 032,3	-79,6	-8,5	-3 120,4
Odpisy zaúčtované v běžném období	-415,5	-30,9	-10,8	-457,2
Úbytky	0,5	0,0	0,0	0,5
Kurzové rozdíly netto	0,1	0,1	0,0	0,2
Zůstatek k 31. prosinci	-3 447,2	-110,4	-19,3	-3 576,9
Celkem	1 314,3	63,9	133,4	1 511,6

	Software	Ostatní nehmotný majetek	PVFP	Celkem
31. 12. 2008 (mil. Kč)				
Zůstatek k 1. lednu	3 895,1	89,7	311,1	4 295,9
Přírůstky	491,4	59,1	0,0	550,5
Úbytky	-126,6	-0,2	-162,8	-289,6
Kurzové rozdíly netto	2,7	0,0	4,4	7,1
Zůstatek k 31. prosinci	4 262,6	148,6	152,7	4 563,9
Oprávký a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-2 524,8	-42,6	-124,9	-2 692,3
Odpisy zaúčtované v běžném období	-594,0	-37,1	-32,9	-664,0
Úbytky	88,5	0,1	152,8	241,4
Kurzové rozdíly netto	-2,0	0,0	-3,4	-5,4
Zůstatek k 31. prosinci	-3 032,3	-79,6	-8,4	-3 120,3
Celkem	1 230,3	69,0	144,3	1 443,6

Úbytek současné hodnoty budoucích zisků „PVFP“ v roce 2008 souvisí s pozbytím podílu v dceřiné společnosti Česká pojišťovna Slovensko, a.s.

F.2 Hmotný majetek

F.2.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

(mil. Kč)	2009	2008
Pořizovací cena k 1. lednu	194,8	774,5
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-87,6	-130,9
Účetní hodnota k 1. lednu	107,2	643,6
Kurzové rozdíly	0,0	2,1
Přírůstky	41,7	176,0
Změny v konsolidovaném celku	0,0	-75,5
Úbytky	-33,5	-596,5
Odpisy zaúčtované v běžném období	-0,1	-42,5
Účetní hodnota k 31. prosinci	115,3	107,2
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	87,6	87,6
Pořizovací cena k 31. prosinci	202,9	194,8
Reálná hodnota	115,3	107,2

V roce 2008 Skupina pokračovala v projektu vnitřní reorganizace a prodala velkou část pozemků a budov. Většina byla prodána společností kontrolovaným společností Tenacity Ltd. (Kypr), která patří do skupiny PPF Group N.V. (minoritní akcionář GPH). Výsledkem je výrazné snížení zůstatku pozemků a staveb k 31. prosinci 2008.

F.2.2 Ostatní hmotná aktiva

Ostatní hmotná aktiva ve výši 333,5 mil. Kč po zohlednění opravek a ztrát z přecenění tvoří především nábytek, vybavení kanceláří a IT zařízení.

F.3 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Neživotní	8 280,1	7 694,8	130,0	27,7	8 410,1	7 722,5
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 906,9	1 789,4	79,0	1,8	1 985,9	1 791,2
Rezervy na pojistná plnění	4 277,3	3 886,6	35,9	12,6	4 313,2	3 899,2
IBNR	2 081,0	2 012,0	15,1	13,3	2 096,1	2 025,3
Ostatní technické rezervy	14,9	6,8	0,0	0,0	14,9	6,8
Životní	854,5	844,6	0,0	0,0	854,5	844,6
Rezerva na nezasloužené pojistné	68,0	61,3	0,0	0,0	68,0	61,3
Rezervy na pojistná plnění	578,1	532,2	0,0	0,0	578,1	532,2
IBNR	207,7	250,4	0,0	0,0	207,7	250,4
Ostatní technické rezervy	0,7	0,7	0,0	0,0	0,7	0,7
Celkem	9 134,6	8 539,4	130,0	27,7	9 264,6	8 567,1

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 Skupiny, a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Postoupená zajistná ujednání nezbavují Skupinu jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Skupina je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajistných smluv.

F.4 Investice

F.4.1 Investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2009	2008
Účetní hodnota k 1. lednu	83,9	524,0
Reklasifikace	0,0	-433,4
Úbytky	-0,3	-5,0
Přecenění	1,5	-1,7
Účetní hodnota k 31. prosinci	85,1	83,9

Ostatní pohyby v položce pozemky a budovy (investice do nemovitostí) za rok 2008 ve výši 433,4 mil. Kč představují přeřazení pozemků a budov do dlouhodobých aktiv určených k prodeji.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je založena na odhadu nezávislého znalce, který je držitelem požadovaného oprávnění a má relevantní zkušenosti v dané lokalitě a kategorii investičního majetku, který je předmětem hodnocení.

F.4.2 Investice do dceřiných a přidružených společností

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Investice do dceřiných společností nepodléhajících konsolidací	8,6	8,1
První Callin agentura a.s.	3,0	3,0
REFICOR s.r.o.	0,1	0,1
Nadace Karlův most	5,0	5,0
Nadace České pojišťovny	0,5	0,0
Investice do přidružených společností oceněných podílem na vlastním kapitálu	0,0	1 450,3
Generali Poisťovňa Slovensko a.s. (viz B.1)	0,0	1 450,3

Pohyby v přidružených společnostech:

(mil. Kč)	2009	2008
Stav k 1. lednu	1 450,3	0,0
Akvizice	0,0	1 434,5
Úbytky	-1 678,1	0,0
Změny hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	117,9	-134,5
Změna hodnoty vykázaná přímo v ostatním úplném výsledku	109,9	150,3
Zůstatek k 31. prosinci	0,0	1 450,3

F.4.3 Investice držené do splatnosti

(mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Kótované dluhopisy	87,5	99,2	158,7	172,4

Reálná hodnota kótovaných dluhopisů je stanovena v souladu s principy uvedenými v bodě C.1.5.

F.4.4 Půjčky a pohledávky

(mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčky	21 651,1	21 721,7	17 450,8	17 606,7
Nekótované dluhopisy	1 852,4	1 923,2	1 839,2	1 995,1
Depozita v přijatém zajištění	0,5	0,5	0,6	0,6
Ostatní půjčky a pohledávky	19 798,2	19 798,0	15 611,0	15 611,0
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	12 244,6	12 244,6	12 551,4	12 551,4
Úvěry a půjčky z REPO operací	4 230,3	4 230,2	2 801,1	2 801,1
Ostatní půjčky	3 323,2	3 323,2	258,5	258,5

V listopadu 2009 poskytla Skupina krátkodobý úvěr East Bohemia Energy Holding Ltd. ve výši 1 500 mil. Kč, který byl splacen 24. března 2010.

F.4.5 Finanční aktiva určená k prodeji

31. 12. 2009

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Zisky/ztráty	Naběhlá hodnota
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100,0	-119,4	219,4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 058,4	218,8	2 839,6
Dluhopisy	87 404,7	1 252,3	86 152,4
Podílové listy investičních fondů	4 648,0	-272,4	4 920,4
Celkem	95 211,1	1 079,3	94 131,8

31. 12. 2008

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Zisky/ztráty	Naběhlá hodnota
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	215,4	214,8	0,6
Akcie oceňované reálnou hodnotou	9 504,9	-1 718,8	11 223,7
Dluhopisy	57 792,1	-953,1	58 745,2
Podílové listy investičních fondů	2 564,0	-468,7	3 032,7
Celkem	70 076,4	-2 925,8	73 002,2

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100,0	215,4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 058,4	9 504,9
Kótované	3 057,5	9 503,6
Nekótované	0,9	1,3
Dluhopisy	87 404,7	57 792,1
Kótované	77 781,1	56 909,2
Nekótované	9 623,6	882,9
Podílové listy investičních fondů	4 648,0	2 564,0
Celkem	95 211,1	70 076,4

V souladu se svou investiční strategií pokračovala Skupina v roce 2009 v procesu restrukturalizace svého portfolia finančních aktiv, který způsobil výrazný nárůst v této kategorii.

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31. 12. 2009

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	0,0	0,0	100,0	100,0
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 057,5	0,0	0,9	3 058,4
Kótované	3 057,5	0,0	0,0	3 057,5
Nekótované	0,0	0,0	0,9	0,9
Dluhopisy	77 780,8	9 623,6	0,3	87 404,7
Kótované	77 780,8	0,0	0,3	77 781,1
Nekótované	0,0	9 623,6	0,0	9 623,6
Podílové listy investičních fondů	4 630,2	17,9	0,0	4 648,1
Celkem	85 468,5	9 641,5	101,2	95 211,2

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2009 k žádným významným pohybům.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci 2009.

(mil. Kč)	2009
Zůstatek na počátku období	217,0
Celkové zisky nebo ztráty	-115,8
ve výkazu zisku a ztráty	-115,4
v ostatním úplném výsledku	-0,4
Zůstatek na konci období	101,2
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	-115,4

Splatnost finančních aktiv k prodeji – dluhopisy (mil. Kč)	2009	Reálná hodnota 2008
Do 1 roku	6 193,7	5 980,1
Mezi 1 rokem a 5 lety	39 810,6	18 376,2
Mezi 5 a 10 lety	18 731,7	14 798,4
Více než 10 let	22 668,7	18 637,5
Celkem	87 404,7	57 792,2

Realizované zisky a ztráty a nerealizované ztráty u finančních aktiv určených k prodeji

31. 12. 2009

(mil. Kč)	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	-1 273,3	6,3	116,7
Dluhopisy	-566,7	165,0	7,7
Podílové listy investičních fondů	-247,6	190,4	27,6
Celkem	-2 087,6	361,7	152,0

31. 12. 2009

(mil. Kč)	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	-27,4	594,2	1 579,4
Dluhopisy	-1 304,7	120,4	251,3
Podílové listy investičních fondů	0,0	53,5	56,4
Celkem	-1 332,1	768,1	1 887,1

F.4.6 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Akcie	807,9	3 403,8	1 111,3	46,6	1 919,2	3 450,4
Kótované	807,9	3 403,8	1 111,1	46,4	1 919,0	3 450,2
Nekótované	0,0	0,0	0,2	0,2	0,2	0,2
Dluhopisy	5 404,3	815,6	19 746,6	43 316,6	25 150,9	44 132,2
Kótované	5 404,3	815,6	7 933,9	31 074,3	13 338,2	31 889,9
Nekótované	0,0	0,0	11 812,7	12 242,3	11 812,7	12 242,3
Podílové listy investičních fondů	2 390,6	1 457,0	2 486,9	2 564,9	4 877,5	4 021,9
Deriváty	679,2	1 059,0	0,0	0,0	679,2	1 059,0
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	0,0	0,0	3 450,1	1 810,3	3 450,1	1 810,3
Celkem	9 282,0	6 735,4	26 794,9	47 738,4	36 076,9	54 473,8

Veškerá finanční aktiva 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.).

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31. 12. 2009

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	1 918,9	0,0	0,2	1 919,1
Kótované	1 918,9	0,0	0,0	1 918,9
Nekótované	0,0	0,0	0,2	0,2
Dluhopisy	12 397,7	12 676,4	76,7	25 150,8
Kótované	12 397,7	863,7	76,7	13 338,1
Nekótované	0,0	11 812,7	0,0	11 812,7
Podílové listy investičních fondů	4 662,5	215,1	0,0	4 877,6
Deriváty	91,6	587,6	0,0	679,2
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	3 398,0	52,1	0,0	3 450,1
Celkem	22 468,7	13 531,3	76,9	36 076,9

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2009 k žádným významným pohybům.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci 2009. Na vstupech nedošlo k významným změnám, jež by ovlivnily změnu reálné hodnoty.

(mil. Kč)	2009
Zůstatek na počátku období	66,7
Celkové zisky nebo ztráty	10,2
ve výkazu zisku a ztráty	10,2
Zůstatek na konci období	76,9
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	10,2

F.4.7 Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Ačkoli tento negativní vývoj probíhal celý rok, jeho akcelerace byla patrná zejména ve druhém pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Skupinu ke změně její investiční strategie a reklasifikaci finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135,3 mil. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů do kategorie finančních aktiv určených k prodeji. Reklasifikace byla provedena k 1. říjnu 2008. Účetní a reálná hodnota reklasifikovaných finančních aktiv, které Skupina držela k 31. prosinci 2009, je 1 573,0 mil. Kč (2008: 11 329,0 mil. Kč).

Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, ve výkazu zisku a ztráty by vznikla ztráta z přecenění ve výši 497,2 mil. Kč (2008: ztráta 2 107,6 mil. Kč). Ve výkazu zisku a ztráty za rok 2009 nebylo vykázáno žádné trvalé znehodnocení (2008: 1 924,9 mil. Kč), byla vykázána kurzová ztráta ve výši 58,9 mil. Kč (2008: zisk 402,1 mil. Kč) ze zajištění reálné hodnoty. Kdyby nebyla finanční aktiva přeřazena, nebyla by vykázána ztráta z realizace ve výši 430,0 mil. Kč (2008: 0 Kč).

F.5 Pohledávky

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Pohledávky z přímého pojištění	3 706,9	6 010,2
Pohledávky za pojistníky	3 661,8	5 913,4
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatní	45,1	96,8
Pohledávky ze zajištění	3 008,2	1 908,6
Obchodní a ostatní pohledávky	2 151,3	5 914,9
Celkové pohledávky	8 866,4	13 833,7

Obchodní a ostatní pohledávky zahrnují pohledávku z prodeje podílu ve společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840,1 mil. Kč. K 31. prosinci 2008 zde byla zahrnuta pohledávka z prodeje jiné dceřiné společnosti Skupiny (CP RE) ve výši 2 690,0 mil. Kč.

F.6 Ostatní aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	3 877,8	276,4
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	790,9	1 968,8
Odložená daňová pohledávka	112,0	111,0
Daňová pohledávka	68,2	1 129,5
Ostatní aktiva	238,4	308,8
Ostatní aktiva celkem	5 087,3	3 794,5

Daňové pohledávky byly výjimečně vysoké v roce 2008 z důvodu vysokých záloh na daň z příjmů zaplacených v roce 2008, což bylo důsledkem vysoké daně v roce 2007.

F.6.1 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

K 31. prosinci 2009 byla hodnota aktiv držena k prodeji 3 877,8 mil. Kč (2008: 276,4 mil. Kč) a výše souvisejících závazků k těmto aktivům byla 2 190,0 mil. Kč (2008: žádný závazek).

Hodnota aktiv držena k prodeji v roce 2009 se vztahuje k Generali PPF Life Insurance LLC. V listopadu 2009 schválilo představenstvo záměr prodeje vlastnického podílu a následně Skupina získala povolení od ruských úřadů. K realizaci prodeje by mělo dojít v první polovině roku 2010.

Následující tabulka ukazuje aktiva a závazky společnosti Generali PPF Life Insurance, které jsou uvedené jako dlouhodobá aktiva a pasiva držena k prodeji ve výkazu finanční pozice:

(mil. Kč)	2009
Aktiva držena k prodeji celkem	3 877,8
Investice	2 459,9
Aktiva určená k prodeji	1 303,8
Ostatní investice	1 156,1
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	5,0
Pohledávky	142,0
Pohledávky z pojištění	23,9
Pohledávky ze zajištění	0,8
Daňové pohledávky	67,5
Ostatní pohledávky	49,8
Peníze a peněžní ekvivalenty	258,1
Ostatní aktiva	1 012,8
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	962,0
Hmotná aktiva	32,1
Časové rozlišení	18,7
Závazky související s aktivy drženy k prodeji celkem	2 190,0
Závazky z pojištění	1 937,4
Ostatní rezervy	19,9
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3,0
Deriváty	3,0
Závazky	205,0
Závazky z pojištění	190,4
Závazky ze zajištění	0,6
Ostatní závazky	14,0
Odložené daňové závazky	24,7

Výkaz zisku a ztráty obsahuje čistý zisk z ukončovaných činností v celkové výši 941,3 mil. Kč (2008: 840,1 mil. Kč). Následující tabulka ukazuje výkaz zisku a ztráty společnosti Generali PPF Life Insurance:

(mil. Kč)	2009	2008
Celkové výnosy	3 923,4	3 729,0
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	3 395,5	3 488,4
Zasloužené pojistné	3 393,7	3 489,3
Pojistné postoupené zajistitelům	1,8	-0,9
Úrokové a obdobné výnosy z investic	236,7	137,7
Úroky a jiné výnosy z investic určených k prodeji	110,9	53,8
Úrok z repo operací	0,1	0,0
Úroky z termínových vkladů	71,3	83,9
Úroky z bankovních účtů	54,4	0,0
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a investic	75,3	9,7
Zrušení trvalého snížení hodnoty pohledávek	0,0	9,7
Realizované zisky z investic určených k prodeji	75,3	0,0
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	-11,6	0,0
Realizované ztráty z derivátů	-8,8	0,0
Nerealizované ztráty z derivátů	-2,8	0,0
Ostatní výnosy	227,5	93,2
Ostatní výnosy	224,1	93,2
Výnosy z cizoměnových operací	3,4	0,0
Náklady celkem	-2 702,4	-2 602,5
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-329,8	-242,3
Náklady na pojistná plnění	-330,7	-244,4
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	0,9	2,1
Úrokové náklady	-9,6	0,0
Úrokové náklady reverzních repo operací	-9,6	0,0
Ostatní náklady na investice	-44,8	-176,0
Trvalé snížení hodnoty	-35,2	-166,1
Realizované ztráty z investic určených k prodeji	-9,3	-9,6
Ostatní náklady na investice	-0,3	-0,1
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích derivátů	0,0	-0,2
Pořizovací náklady	-1 986,3	-1 972,2
Ziskatelské provize očištěné o zajištění	-1 841,5	-2 428,9
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	-144,8	456,7
Administrativní náklady	-206,8	-181,4
Ostatní náklady	-125,1	-30,6
Ostatní poplatky	-125,1	-24,8
Odpisy hmotných aktiv	0,0	-5,8
Zisk před daní z ukončovaných činností	1 221,0	1 126,5
Daň z příjmů	-279,7	-286,4
Zisk v běžném účetním období	941,3	840,1

Zisk z ukončovaných činností před daní je součástí výkazu peněžních toků.

Peněžní toky z ukončovaných operací byly následující:

(mil. Kč)	2009	2008
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	383,9	762,4
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	17,0	-606,7
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-0,2	-0,2

Dvě investiční nemovitosti, klasifikované jako dlouhodobá aktiva držená k prodeji, jejichž zůstatek byl k 31. prosinci 2008 ve výši 276,4 mil. Kč, byly prodány v průběhu roku 2009.

F.6.2 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(mil. Kč)	2009	2008
Účetní hodnota k 1. lednu	1 968,8	1 663,6
Změny ve struktuře Skupiny	0,0	-87,5
Reklasifikace do kategorie dlouhodobých aktiv držných k prodeji	-961,9	0,0
Pohyby v běžném období	-216,0	392,7
Účetní hodnota k 31. prosinci	790,9	1 968,8

Skupina časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady jsou obvykle rozpouštěny během jednoho roku. Položka reklasifikace do kategorie dlouhodobých aktiv držných k prodeji představuje hodnotu Generali PPF Life Insurance LLC.

F.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Peníze a peněžní ekvivalenty	7,8	9,4
Bankovní účty	531,9	1 326,2
Peníze z pokračujících činností celkem	539,7	1 335,6
Peníze z ukončovaných činností celkem (F.6.1)	258,1	0,0
Celkem	797,8	1,335,6

Doplňující informace jsou ve výkazu peněžních toků.

F.8 Vlastní kapitál

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Vlastní kapitál připadající na Skupinu	23 119,6	17 592,7
Základní kapitál	4 000,0	4 000,0
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let a ostatní fondy	9 091,6	13 327,7
Rezerva na kurzové rozdíly	-290,6	- 58,8
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji	1 552,9	-1 316,9
Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu	3,7	3,7
Výsledek hospodaření běžného období	8 762,0	1 637,0
Vlastní kapitál náležející menšinovým akcionářům	20,0	11,5
Celkem	23 139,6	17 604,2

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervu na nerealizované zisky a ztráty z finančních aktiv určených k prodeji.

(mil. Kč)	2009	2008
Zůstatek k 1. lednu	-1 316,9	-736,8
Hrubé přecenění k 1. lednu	-1 433,4	-741,8
Daň z přecenění k 1. lednu	116,5	5,0
Zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv určených k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	5 123,7	-1 981,3
Zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv určených k prodeji ve výkazu zisku a ztráty	-1 725,9	- 564,0
Trvalé snížení hodnoty	152,0	1 887,1
Změny spojené s účtováním přidružených společností	60,7	47,7
Změny ve struktuře Skupiny	-110,6	-81,1
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	-630,0	111,5
Hrubé přecenění k 31. prosinci	2 066,4	-1 433,4
Daň z přecenění k 31. prosinci	-513,5	116,5
Zůstatek k 31. prosinci	1 552,9	-1 316,9

Následující tabulka prezentuje pohyby na fondech z přecenění pozemků a budov.

(mil. Kč)	2009	2008
Zůstatek k 1. lednu	3,7	12,3
Hrubé přecenění k 1. lednu	4,6	15,5
Daň z přecenění k 1. lednu	-0,9	-3,2
Zisky/ztráty z přecenění hmotného majetku k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	0,0	-10,8
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	0,0	2,2
Hrubé přecenění k 31. prosinci	4,6	4,6
Daň z přecenění k 31. prosinci	-0,9	-0,9
Zůstatek k 31. prosinci	3,7	3,7

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových, schválených a vydaných akciích.

	2009	2008
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

F.8.1 Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 24. srpna 2009 bylo akcionářem Skupiny rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 146 829,23 Kč na 1 akci v nominální výši 100 000 Kč, tj. celkem 5 873,2 mil. Kč. Dividenda byla vyplacena 31. srpna 2009.

F.9 Ostatní rezervy

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Rezerva na daň z příjmů	18,8	2,4
Rezerva na podmíněné závazky	1 974,6	2 270,8
Rezerva na restrukturalizaci	56,0	41,2
Ostatní rezervy	6,6	24,7
Celkem	2 056,0	2 339,1

(mil. Kč)	2009	2008
Účetní hodnota k 1. lednu	2 339,1	2 710,4
Dopad kurzových rozdílů	-0,9	7,6
Změny v konsolidovaném celku	-19,8	-275,1
Odchylky	-262,4	-103,8
Účetní hodnota k 31. prosinci	2 056,0	2 339,1

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 854,6 mil. Kč (v roce 2008 to bylo 2 041,7 mil. Kč) a další rezervy.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999, včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků, byly převedeny na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala mateřská společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla v České republice (MTPL) a následně se stala mateřská společnost členem Kanceláře (viz F.29.2.3).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Skupina rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.10 Technické rezervy

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Neživotní technické rezervy	20 930,6	25 013,9	511,8	407,9	21 442,4	25 421,8
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 481,8	8 262,8	188,6	116,3	4 670,4	8 379,1
Rezervy na pojistná plnění	16 231,7	16 142,9	299,7	285,5	16 531,4	16 428,4
Ostatní technické rezervy	217,1	608,2	23,5	6,1	240,6	614,3
Životní technické rezervy	68 007,0	69 803,7	0,0	0,0	68 007,0	69 803,7
Rezerva na nezasloužené pojistné	37,9	45,2	0,0	0,0	37,9	45,2
Rezervy na pojistná plnění	2 107,4	2 087,8	0,0	0,0	2 107,4	2 087,8
Matematická rezerva	60 982,0	63 643,2	0,0	0,0	60 982,0	63 643,2
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	3 391,2	1 800,2	0,0	0,0	3 391,2	1 800,2
Ostatní technické rezervy	1 488,5	2 227,3	0,0	0,0	1 488,5	2 227,3
z toho: rezerva na test postačitelnosti rezerv	1 249,2	2 000,0	0,0	0,0	1 249,2	2 000,0
Celkem	88 937,6	94 817,6	511,8	407,9	89 449,4	95 225,5

F.10.1 Technické rezervy životního pojištění

2009

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	69 803,8	-844,6	68 959,2
Alokace pojistného	11 909,7	0,0	11 909,7
Snížení závazku vyplacením prémie, odbytného a ostatního ukončení	-12 455,8	0,0	-12 455,8
Srážky	-2 503,8	0,0	-2 503,8
Technický úrok	2 064,1	0,0	2 064,1
Změny cen podílových jednotek	483,4	0,0	483,4
Změna stavu rezervy z testu přiměřenosti rezerv	-763,3	0,0	-763,3
Změna stavu IBNR a RBNS	-4,7	-2,4	-7,1
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-21,8	-7,0	-28,8
Změny ve Skupině	-472,9	0,0	-472,9
Kurzové rozdíly	-31,7	0,1	-31,6
Zůstatek k 31. prosinci	68 007,0	-853,9	67 153,1

2008

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	70 758,1	-1,6	70 756,5
Alokace pojistného	11 768,6	0,0	11 768,6
Snížení závazku vyplacením prémie, odbytného a ostatního ukončení	-10 076,7	0,0	-10 076,7
Srážky	-2 374,5	0,0	-2 374,5
Technický úrok	2 152,6	0,0	2 152,6
Změny cen podílových jednotek	-432,4	0,0	-432,4
Změna stavu rezervy z testu přiměřenosti rezerv	694,0	0,0	694,0
Změna stavu IBNR a RBNS	29,8	-782,1	-752,3
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-9,1	-61,1	-70,2
Změny ve Skupině	-2 763,8	0,0	-2 763,8
Kurzové rozdíly	57,1	0,2	57,3
Zůstatek k 31. prosinci	69 803,7	-844,6	68 959,1

Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (mil. Kč)	Hrubá výše, přímé pojištění	
	2009	2008
Účetní hodnota k 1. lednu	1 800,2	1 804,4
Kurzové rozdíly	0,0	24,0
Pojistné, výplaty, úroky	1 583,6	708,4
Změny ve Skupině	7,4	-736,6
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	3 391,2	1 800,2

F.10.2 Technické rezervy neživotního pojištění

F.10.2.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na nezasloužené pojistné:

2009 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	8 379,0	-1 791,2	6 587,8
Změny v období	-1 936,2	-195,1	-2 131,3
Změny v období vztahující se k ukončovaným činnostem (F.6.1)	-346,8	-2,9	-349,7
Změny ve Skupině	-1 425,6	3,2	-1 422,4
Zůstatek k 31. prosinci	4 670,4	-1 986,0	2 684,4

2008 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	7 956,8	-283,1	7 673,7
Změny v období	359,0	195,0	554,0
Změny v období vztahující se k ukončovaným činnostem (F.6.1)	514,0	55,7	569,7
Změny ve Skupině	-450,8	-1 758,8	-2 209,6
Zůstatek k 31. prosinci	8 379,0	-1 791,2	6 587,8

F.10.2.2 Rezervy na pojistná plnění

(mil. Kč)	Hrubá výše, přímé pojištění	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Pojištění vozidel	11 325,3	11 403,0
Jiné než pojištění vozidel	4 906,4	4 739,9
Osobní a komerční	4 468,6	4 295,7
Osobní	700,1	560,6
Komerční/Průmyslové	3 768,5	3 735,1
Úraz/Zdraví	437,8	444,2
Celkem	16 231,7	16 142,9

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na pojistná plnění:

2009 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 100,4	-3 899,1	7 201,3
Změna běžného roku	3 049,9	-1 257,6	1 792,3
Změna minulého roku	-2 748,6	842,4	-1 906,2
Změny ve Skupině	-28,2	1,1	-27,1
Zůstatek k 31. prosinci	11 373,5	-4 313,2	7 060,3

2008

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 141,8	-739,6	10 402,2
Změna běžného roku	5 615,7	-675,9	4 939,8
Změna minulého roku	-3 274,1	-91,7	-3 365,8
Změny ve Skupině	-2 365,1	507,0	-1 858,1
Kurzové rozdíly	-17,9	-0,4	-18,3
Pohyb portfolia	0,0	-2 898,5	-2 898,5
Zůstatek k 31. prosinci	11 100,4	-3 899,1	7 201,3

F.10.2.3 Škody vzniklé, ale nenahlášené (IBNR)

Následující tabulky znázorňují vývoj škod IBNR:

2009

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 328,0	-2 025,3	3 302,7
Změna běžného roku	1 969,3	-790,0	1 179,3
Změna minulého roku	-2 116,3	719,2	-1 397,1
Změny ve Skupině	-23,0	0,0	-23,0
Zůstatek k 31. prosinci	5 158,0	-2 096,1	3 061,9

2008

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 524,3	-292,4	5 231,9
Změna běžného roku	2 746,2	132,1	2 878,3
Změna minulého roku	-2 359,8	-189,8	-2 549,6
Změny ve Skupině	-568,1	0,0	-568,1
Kurzové rozdíly	-14,6	0,0	-14,6
Pohyb portfolia	0,0	-1 675,2	-1 675,2
Zůstatek k 31. prosinci	5 328,0	-2 025,3	3 302,7

F.10.2.4 Ostatní technické rezervy

(mil. Kč)	2009	2008
Hrubá výše		
Zůstatek k 1. lednu	614,3	411,7
Kurzové rozdíly	0,0	8,3
Tvorba rezerv	2 223,3	1 448,9
Použití rezerv	-2 597,0	-1 254,6
Hrubá výše rezerv k 31. prosinci	240,6	614,3
Výše podílů zajistitelů k 31. prosinci	-14,9	-6,8
Čistá výše rezerv k 31. prosinci	225,7	607,5

Položky tvorba a použití rezerv představují zejména rezervu na prémie a slevy.

F.11 Finanční závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 460,6	1 460,6	1 878,8	1 878,8
Ostatní finanční závazky	49 758,3	49 760,6	47 153,9	47 155,2
Finanční závazky z investičních smluv s DPF	48 201,3	48 201,3	43 707,9	43 707,9
Vydané dluhopisy	499,1	501,3	498,6	501,3
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům konsolidovaných podílových fondů	672,3	672,3	520,8	520,8
Ostatní	385,6	385,7	2 426,6	2 426,5
Celkem	51 218,9	51 221,2	49 032,7	49 034,0

Dne 13. prosince 2007 Skupina emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,10 % p. a. a s nominální hodnotou 500 mil. Kč. Emisní kurz dluhopisů činil 2 000 tis. Kč/ks. Transakční náklady spojené s vydáním dluhopisů činily 2,3 mil. Kč.

Amortizace jakéhokoliv diskontu, prémie nebo transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů vypočtené pomocí metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

V roce 2009 se ostatní závazky skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 378,4 mil. Kč (2008: 1 124,0 mil. Kč). V roce 2008 byl v položce ostatní závazky zahrnut také krátkodobý úvěr od CZI Holding v částce 1 300,0 mil. Kč, který byl v roce 2009 splacen v souladu s podmínkami smlouvy.

Reálná hodnota k 31. prosinci 2009

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované proti účtům nákladů a výnosů	67,2	1 393,4	0,0	1 460,6

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2009 k žádným významným pohybům.

F.12 Závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Závazky z přímého pojištění	2 130,3	2 694,2
Závazky ze zajištění	4 934,4	3 715,6
Ostatní závazky	1 337,3	1 758,4
Závazky vůči zaměstnancům	211,0	166,8
Závazky vůči klientům a odběratelům	285,6	459,4
Závazky ze sociálního zabezpečení	74,4	71,8
Ostatní závazky	766,3	1 060,4
Celkem	8 402,0	8 168,2

F.13 Ostatní závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Závazky související s dlouhodobými aktivy a vyřazovanými skupinami drženými k prodeji (F.6.1)	2 190,0	0,0
Odložený daňový závazek	77,0	135,9
Daňové závazky	1 638,1	123,9
Ostatní závazky	1 990,6	1 920,7
Časové rozlišení úrokových nákladů	1,3	0,3
Jiné časové rozlišení nákladů	1 956,4	1 895,4
z toho: provize	869,9	646,0
z toho: časové rozlišení osobních nákladů	97,6	206,3
z toho: nevyfakturované dodávky	930,6	814,1
Výdaje příštích období	8,8	7,8
Ostatní závazky	24,1	17,2
Celkem	5 895,7	2 180,5

F.14 Čisté zasloužené pojistné

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajištěte		Čistá výše	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Neživotní zasloužené pojistné	25 070,7	28 738,1	-10 075,8	-2 783,5	14 995,0	25 954,5
Předepsané pojistné	23 134,5	29 097,1	-10 270,8	-2 588,6	12 863,7	26 508,5
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	1 936,2	-359,0	195,0	-195,0	2 131,2	-554,0
Životní zasloužené pojistné	14 029,1	15 292,7	-1 223,2	-109,4	12 805,9	15 183,3
Celkem	39 099,8	44 030,8	-11 298,9	-2 892,9	27 800,9	41 137,9

F.15 Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb

(mil. Kč)	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí ze správy aktiv	99,1	136,4
Celkem	99,1	136,4

F.16 Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice kryjící produkty investičního životního pojištění		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti účtům výnosů nebo nákladů		Celkem finanční investice v reálné hodnotě proti účtům výnosů nebo nákladů	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Čistý úrok a ostatní výnosy	665,4	549,1	2,2	2,5	1 289,8	2 354,7	1 957,4	2 906,3
Realizované zisky	7 811,7	8 291,8	3,8	1,2	1 489,9	4 685,8	9 305,4	12 978,8
Realizované ztráty	-6 688,0	-10 168,9	-1,4	-3,4	-884,5	-6 231,5	-7 573,9	-16 403,8
Nerealizované zisky	320,9	724,9	66,5	60,1	2 723,3	2 195,6	3 110,7	2 980,6
Nerealizované ztráty	-1 039,2	-2 254,2	-0,1	-528,8	-1 379,1	-6 437,4	-2 418,4	-9 220,4
Celkem	1 070,8	-2 857,3	71,0	-468,4	3 239,4	-3 432,8	4 381,2	-6 758,5

F.17 Výnosy a náklady na dceřiné a přidružené společnosti

(mil. Kč)	2009	2008
Výnosy z dceřiných a přidružených společností	166,7	1 288,5
Realizované zisky	10,3	1 423,0
Výsledek přidružených společností oceňovaných ekvivalenční metodou	117,9	-134,5
Přijaté dividendy od nekonsolidovaných dceřiných společností	38,5	0,0
Náklady na dceřiné a přidružené společnosti	-647,5	-370,6
Ztráta z trvalého snížení hodnoty nekonsolidovaných dceřiných společností	0,0	-1,6
Realizované ztráty	-647,5	-369,0
Čisté výnosy z dceřiných a přidružených společností	-480,8	917,9

Realizované zisky se týkají zejména odprodeje přidružené společnosti Generali Poistovňa Slovensko a.s.

F.18 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investičního majetku

(mil. Kč)	2009	2008
Úrokové výnosy	3 907,2	3 067,9
Úrokové výnosy z finančních aktiv držených do splatnosti	5,8	8,8
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	576,4	1 000,7
Úrokové výnosy z finančních aktiv určených k prodeji	3 313,2	2 044,3
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	11,8	14,1
Ostatní výnosy	131,8	112,5
Výnosy z investic do nemovitostí	3,8	2,7
Ostatní výnosy z aktiv určených k prodeji	128,0	109,8
Realizované zisky	2 093,8	1 381,5
Realizované zisky z investic do nemovitostí	0,0	48,3
Realizované zisky z půjček a pohledávek	0,5	1,1
Realizované zisky z finančních aktiv určených k prodeji	2 087,6	1 332,1
Realizované zisky z ostatních pohledávek	5,7	0,0
Celkem	6 132,8	4 561,9

F.19 Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2009	2008
Výnosy z cizoměnových operací	0,0	1 548,7
Výnosy z hmotných aktiv	45,5	170,4
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	281,8	252,1
Výnosy z pronájmu formou leasingu	0,0	1,7
Ostatní technické výnosy	137,5	80,8
Ostatní výnosy	67,8	247,6
Celkem	532,6	2 301,3

F.20 Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	14 752,4	15 889,5	-5 114,7	-1 625,8	9 637,7	14 263,7
Vyplacené pojistné události	15 001,6	14 151,7	-4 620,3	-810,9	10 381,3	13 340,8
Změna stavu technických rezerv	-249,2	1 737,8	-494,4	-814,9	-743,6	922,9
Z toho: změna stavu rezervy na pojistná plnění	124,5	1 573,5	-486,3	-811,4	-361,8	762,1
Z toho: změna jiných technických rezerv	-373,6	164,3	-8,1	-3,5	-381,8	160,8
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	9 520,7	11 637,3	-348,6	-21,0	9 172,1	11 616,3
Vyplacené pojistné události	11 010,9	10 002,4	-340,6	-21,2	10 670,2	9 981,2
Změna stavu technických rezerv	-1 490,2	1 634,9	-8,0	0,2	-1 498,2	1 635,1
Z toho: změna stavu rezervy na pojistná plnění	22,5	96,1	-3,4	1,5	19,1	97,6
Z toho: změna stavu matematické rezervy	-2 358,0	52,8	-4,6	-1,3	-2 362,6	51,5
Z toho: změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	1 583,6	712,9	0,0	0,0	1 583,6	712,9
Z toho: změna jiných technických rezerv	-738,3	773,1	0,0	0,0	-738,3	773,1
Celkem	24 273,1	27 526,8	-5 463,3	-1 646,8	18 809,8	25 880,0

Životní pojištění

Hrubé pojistné plnění se v roce 2009 zvýšilo v důsledku výplat vyššího odbytného. Odbytné se zvýšilo o 1 127,6 mil. Kč, platby při dožití se snížily o částku 53,4 mil. Kč.

Změna stavu matematické rezervy a rezervy, kde investiční riziko nese pojistník, vyplývá z objemu vyplacených pojistných plnění a přidělu nového pojistného do rezerv. Výsledná změna je způsobena nárůstem hrubého pojistného plnění a významnější částí pojistného alokovaného do rezerv, kde je nositelem investičního rizika pojistník, oproti roku 2008.

Změna stavu ostatních technických rezerv se odvíjí od změny dodatečné rezervy vyplývající z testování postačitelnosti závazků (viz C.2.3) a je určena vývojem portfolia příslušných předpokladů.

Neživotní pojištění

Významný nárůst v ostatních technických rezervách by způsoben zejména navýšením rezervy na poskytnuté prémie a slevy v roce 2009 v důsledku ukončení spolupráce se společností Home Credit a vypořádáním vzájemných závazků.

F.21 Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby

(mil. Kč)	2009	2008
Poplatky a provize z bankovních aktivit	0,0	0,5
Poplatky a provize ze správy aktiv	56,7	99,1
Poplatky a provize v souvislosti se službami investičního managementu	456,2	520,8
Celkem	512,9	620,4

F.22 Náklady na ostatní finanční aktiva a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2009	2008
Úrokové náklady	578,0	154,8
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	571,1	152,3
Úrokové náklady na vklady zajistitelů	0,1	0,0
Ostatní úrokové náklady	6,8	2,5
Ostatní náklady	9,0	18,3
Náklady na investice do nemovitostí	9,0	18,3
Realizované ztráty	362,0	801,4
Realizované ztráty z investic do nemovitostí	0,3	29,2
Realizované ztráty na investicích držených do splatnosti	0,0	0,1
Realizované ztráty na finančních aktivech k prodeji	361,7	768,1
Realizované ztráty na ostatních pohledávkách	0,0	4,0
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	597,6	2 495,4
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	450,2	618,8
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji	153,0	1 887,1
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji	-1,0	0,0
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	-4,6	-10,5
Celkem	1 546,6	3 469,9

F.23 Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Pořizovací náklady a ostatní provize	1 789,0	4 016,4	1 699,7	2 181,1	0,0	0,0
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-7,3	15,1	-2,2	-14,2	0,0	0,0
Náklady investičního managementu	66,9	93,7	197,6	239,3	4,1	3,7
Ostatní administrativní náklady	1 604,0	1 824,4	1 399,3	1 384,3	85,8	98,0
Celkem	3 452,6	5 949,6	3 294,4	3 790,5	89,9	101,7

F.24 Ostatní náklady

(mil. Kč)	2009	2008
Amortizace a trvalé snížení hodnoty nehmotných aktiv	486,1	664,0
Odpisy hmotných aktiv	195,7	296,5
Náklady na hmotná aktiva	44,8	183,4
Ztráty z cizoměnových operací	294,1	0,0
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	45,8	224,7
Náklady na služby, poplatky a asistenční služby	121,8	227,8
Ostatní náklady	148,2	45,1
Celkem	1 336,5	1 641,5

F.25 Daň z příjmů

(mil. Kč)	2009	2008
Daň z příjmů	1 469,4	818,1
Česká republika	1 461,4	472,1
Ostatní státy	8,0	346,0
Odložená daň	-85,1	-426,7
Česká republika	-93,7	185,0
Ostatní státy	8,2	-611,7
Celkem	1 384,3	391,4

Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně, které vychází z daňových sazeb platných v současné době v každé zemi pro každou dceřinou společnost a bere v úvahu vliv vnitroskupinových operací.

(mil. Kč)	2009	2008
Předpokládaná sazba daně	20,0 %	21,0 %
Zisk před zdaněním	9 273,3	1 186,2
Předpokládaná daň z příjmů	1 854,7	249,1
Čisté nedaňové výnosy	-380,7	-170,6
Realizované zisky z majetkových účastí osvobozené od daně	-127,4	-221,3
Daňové neodečitatelné náklady	406,0	557,0
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	-371,0	320,4
Konsolidační a ostatní úpravy	-252,1	-343,0
Daň z příjmů	1 384,3	391,4
Efektivní sazba daně	14,9 %	33,0 %

Vzhledem k významu českých společností ve Skupině je očekávaná sazba daně založená na sazbě daně platné v České republice.

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by mohly v této souvislosti vést k dalším významným závazkům.

F.25.1 Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Nehmotný majetek	0,0	0,0	-85,2	-42,5
Hmotný majetek, pozemky a budovy	7,0	7,9	-20,0	-20,9
Úvěry	59,7	59,7	0,0	0,0
Finanční aktiva držena do splatnosti	0,0	0,0	-0,7	-10,5
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
proti účtům nákladů nebo výnosů	0,0	0,0	-5,2	-64,1
Pohledávky	0,0	11,3	0,0	0,0
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	2,5	0,0	0,0	0,0
Závazky z pojištění	7,4	7,2	0,0	0,0
Ostatní	35,4	24,8	-1,2	-22,7
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek	112,0	110,9	-112,3	-160,7
Čistý odložený daňový závazek	0,0	0,0	-0,3	-49,8

V souladu s účetními metodami je výpočet odložené daně založen na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití daňové sazby platné na konci vykazovaného období. Pro Českou republiku jsou také zohledněny očekávané změny ve výši zdanění – v roce 2009 20 % a v roce 2010 19 % (2008 – 21 %).

F.26 Informace o zaměstnancích

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Vedoucí pracovníci	425	415
Zaměstnanci	3 192	3 583
Prodejci	793	1 361
Ostatní	11	35
Celkem	4 421	5 394

Pokles počtu zaměstnanců způsobil vývoj v mateřské společnosti a reklasifikaci společnosti Generali PPF Life Insurance LLC na vyřazovanou skupinu drženou k prodeji.

(mil. Kč)	2009	2008
Mzdové náklady	2 006,7	2 428,1
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	628,3	673,6
Ostatní	39,2	71,3
Celkem	2 674,2	3 173,0
Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům celkem	219,9	337,0

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách pořizovací náklady, pojistně-technické náklady a administrativní náklady.

Kategorie ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Skupiny (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

Povinné pojistné na sociální zabezpečení zahrnuje zejména příspěvky do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem.

F.27 Zajišťovací účetnictví (hedge accounting)

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina aplikuje zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejich závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány (hedged) do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu určených k prodeji jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy. Kurzové přecenění akcií v portfoliu drženém k prodeji je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady, kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- dluhopisy a cross-currency swapy, kterými jsou ekonomicky zajištěny;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva z kategorií určených k prodeji, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako FX deriváty s výjimkou výše popsaných cross-currency swapů a opcí. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(v mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2009	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2009
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	18 516,8	-293,4
Termínované vklady a běžné bankovní účty	1 490,7	-177,5
Deriváty	-518,2	571,1
Efektivita zajištění	–	121,3 %

(v mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2008	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 10. do 31. 12. 2008
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	13 036,0	1 516,0
Termínované vklady a běžné bankovní účty	5 659,3	287,8
Deriváty	-467,2	-1 834,8
Efektivita zajištění	–	101,7 %

F.28 Výnos na akcii

(v tis. Kč)	2009	2008
Výsledek hospodaření běžného období	8 826 500	1 637 000
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii	221	41

Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2009 a 2008 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií a ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.29 Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze

F.29.1 Podmíněné závazky a budoucí závazky

Skupina neměla k 31. prosinci 2009 žádné významné přísliby ani potenciální závazky.

F.29.2 Jiná podmíněná rizika

F.29.2.1 Právní

K rozvahovému dni nebyla uzavřena 4 soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami zpracovanými pro Skupinu externími právními poradci se Skupina domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.29.2.2 Účast v Českém jaderném poolu

Mateřská 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 mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny. Navíc je potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu mateřské společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(v tis. Kč)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Odpovědnost za škodu	132 892	132 892
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	480 000	480 000
Dopravní rizika	96 000	96 000
Technické pojištění a přerušení provozu	240 000	240 000
Celkem	948 892	948 892

F.29.2.3 Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Skupina zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz F.9).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Skupiny se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

F.29.2.4 Česká pojišťovna a.s. – soudní spory

Mimo spory uvedené v části F.29.2.1 je Skupina žalována společností Čásenský & Hlavatý, s.r.o., pojišťovacím makléřem, o zaplacení náhrady škody za ztrátu obchodu. Česká pojišťovna nároky uvedené v žalobě popírá a vedení Skupiny na základě právních analýz nepovažuje jakékoli plnění z této žaloby za pravděpodobné.

F.30 Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

F.30.1 Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Skupiny je k 31. prosinci 2009 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Skupina je ve spřízněném vztahu se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V, společností Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Skupina je dále ve spřízněném vztahu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny 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 Skupiny zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.30.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

2009 (v mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky				
Peněžní požitky	2,4	53,5	1,5	5,3
Nepeněžní požitky	0,0	0,3	0,4	0,0

2008 (v mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky				
Peněžní požitky	2,7	91,4	2,2	4,7
Nepeněžní požitky	0,0	0,9	0,0	0,4

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, sociální a zdravotní pojištění, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Skupina v letech 2009 ani 2008 neposkytla svým klíčovými vedoucími pracovníkům žádné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2009 ani k 31. prosinci 2008 nedeželi členové statutárních orgánů žádné akcie Skupiny.

F.30.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Skupina neměla v roce 2008 žádné významné vztahy s konečnou mateřskou společností Generali.

Dividendy předepsané a vyplacené akcionáři jsou uvedeny v kapitole F.8.1.

Ostatní s přízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1 – CZI Holdings, N.V., akcionář Skupiny;
- Skupina 2 – společnosti ve skupině Generali;
- Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby.

31. 12. 2009**(v mil. Kč)**

	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	0,0	2 722,0	502,6
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii	0,0	7 859,9	0,0
Ostatní finanční aktiva	iii	0,0	0,0	7 251,1
Ostatní aktiva	iv	840,1	63,1	67,7
Celková aktiva		840,1	10 645,0	7 821,4
Závazky z pojištění a zajištění	v	0,0	4 576,5	49,7
Technické rezervy		0,0	159,6	0,0
Ostatní finanční závazky		0,0	0,0	42,1
Ostatní závazky		0,0	25,4	110,6
Celkové závazky		0,0	4 761,5	202,4

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Poistovna Slovensko, a.s. (Ge SK), ve výši 970,4 mil. Kč a za společností Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) 1 599,3 mil. Kč. Vztahy ve skupině 3 představují pohledávky za společnostmi ve skupině Home Credit ve výši 502,6 mil. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE ve výši 7 819,3 mil. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 573,4 mil. Kč a bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 4 219,7 mil. Kč.
- iv. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840,1 mil. Kč.
- v. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 611,9 mil. Kč a k Ge SK ve výši 895,5 mil. Kč.

31.12.2008**(v mil. Kč)**

	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	0,0	1 032,5	3 228,4
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii	0,0	7,4	7 077,9
Ostatní finanční aktiva	iii	0,0	0,0	7 442,6
Ostatní aktiva	iv	0,0	2 697,8	2 005,5
Celková aktiva		0,0	3 737,7	19 754,4
Závazky z pojištění a zajištění	v	0,0	863,1	2 598,0
Technické rezervy	vi	0,0	67,1	2 177,4
Ostatní finanční závazky	vii	1 300,0	0,0	161,3
Ostatní závazky	viii	2,8	16,0	168,4
Celkové závazky		1 302,8	946,2	5 105,1

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Poistovna Slovensko, a.s. (Ge SK), ve výši 1 019,0 mil. Kč. Vztahy ve skupině 3 představují pohledávky ze zajištění za společností CP Reinsurance company Ltd. (CP RE) ve výši 486,1 mil. Kč a pohledávky z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit ve výši 2 513,4 mil. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy postoupené do CP RE.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované společnostmi Home Credit Group ve výši 2 566,7 mil. Kč a bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. (PPFB) ve výši 2 819,0 mil. Kč.
- iv. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména pohledávky z poskytnutého úvěru společností PPF Group N.V. ve výši 2 690,0 mil. Kč. Zůstatek ve skupině 3 představuje závazek vůči PPF Group vztahující se k prodeji nemovitostí.
- v. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti Ge SK, vztahy ve skupině 3 představují zejména závazky ze zajištění k CP RE ve výši 2 542,9 mil. Kč.
- vi. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit.
- vii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje úvěr poskytnutý společností CZI Holdings N.V. ve výši 1 300,0 mil. Kč.
- viii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představuje především závazek za společností Home Credit Rusko ve výši 119,7 mil. Kč.

31. 12. 2009**(v mil. Kč)**

	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	0,0	5 484,6	2 310,7
Výnosy z finanční činnosti		0,0	510,3	544,3
Ostatní výnosy		0,0	1,3	2,5
Celkové výnosy		0,0	5 996,2	2 857,5
Náklady na pojištění a zajištění	ii	0,0	-8 198,2	-2 259,9
Náklady na finanční činnosti		-12,1	-717,5	-466,8
Ostatní náklady		0,0	-188,2	-390,0
Celkové náklady		-12,1	-9 103,9	-3 116,7

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména cedované zajištění společnosti GP RE ve výši 5 284,1 mil. Kč, vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 2 246,7 mil. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 8 016,5 mil. Kč (zajištění provize a vyplacená pojistná plnění) a ve skupině 3 představují náklad na bonifikaci Home Credit a.s., tj. podíl na zisku 2 155,8 mil. Kč.

31. 12. 2008**(v mil. Kč)**

	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	0,0	52,3	6 284,9
Výnosy z finanční činnosti		0,0	4,2	154,6
Ostatní výnosy	ii	0,0	0,5	1 635,9
Celkové výnosy		0,0	57,0	8 075,4
Náklady na pojištění a zajištění	iii	0,0	7,8	-4 618,3
Náklady na finanční činnosti		2,8	-95,2	-15,0
Ostatní náklady		0,0	-34,3	-92,4
Celkové náklady		2,8	-121,7	-4 725,7

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 4 508,1 mil. Kč, cedované zajištění společnosti CP RE ve výši 794,4 mil. Kč (transakce uskutečněné po datu prodeje společnosti) a zajištění přijaté CP RE od skupiny Generali ve výši 2 570,0 mil Kč (před datem prodeje).
- ii. Skupina 3 obsahuje příjem z prodeje nemovitosti skupině PPF.
- iii. Balance ve skupině 3 představuje pojistné nároky přijaté od společnosti Home Credit a skupiny Generali – viz bod i.

F.31 Odměna auditorské společnosti

Následující tabulka uvádí odměnu auditorské společnosti:

(v mil. Kč)	2009	2008
Auditní služby	23,1	17,8
Ostatní služby	0,0	1,0
Celkem	23,1	18,8

G. Následné události

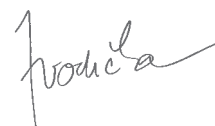
Skupina nezaznamenala od konce vykazovaného období do 19. dubna 2010 žádné následné události, které by měly dopad do účetní závěrky. .

Datum: 19. dubna 2010

Podpisy statutárního orgánu



Ing. Štefan Tillinger



Ing. Ivan Vodička

Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku



Mgr. Hana Pleskačová

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za účetní období roku 2009

Společnost Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464, dne 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 11304 („Společnost“), je povinna za účetní období roku 2009 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2009 společnost CZI Holdings N.V. se sídlem Herengracht 516, 1017 CC Amsterdam, Nizozemské království (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemské království a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností.

Popis vztahů mezi Společností a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2009 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností **Assicurazioni Generali S.p.A.** se sídlem v Itálii, Piazza Duca degli Abruzzi 2, I - 34132 Trieste byla uzavřena:
 - zajišťná smlouva pro krytí Group Life International Plans.
- Se společností **CZI Holdings N.V.** se sídlem v Nizozemsku, Amsterdam, Tower B, Stravinskylaan 933, 1077 XX byly uzavřeny:
 - smlouva Sale, purchase and transfer of shares CP Strategic Investments B.V.,
 - smlouva Preliminary agreement of sale and purchase of Ownership Interest in Generali PPF Life Insurance LLC.
- Se společností **Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.** se sídlem Praha 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05 byly uzavřeny:
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor,
 - zajišťné smlouvy,
 - kupní smlouva k prodeji movitého majetku,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH,
 - dodatek č. 4–11 ke smlouvě o spolupráci,
 - pojistné smlouvy na pojištění vozidel a majetku podnikatelů.
- Se společností **ČP DIRECT, a.s.**, se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21 byla uzavřena:
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení,
 - pojistná smlouva k pojištění odpovědnosti za škodu.
- Se společností **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**, se sídlem Praha 1, Purkyňova 74/2, PSČ 11000 byly uzavřeny:
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor,
 - dodatky č.1–7 ke smlouvě o obchodním zastoupení uzavřené dne 11. 7. 2006,
 - smlouvy o nájmu dopravních prostředků,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností **Generali Garant Insurance JSC** se sídlem na Ukrajině, 19/3, Novo-Pecherskiy Lane, Kiev byly uzavřeny:
 - obligatorní zajišťné smlouvy Excess of Loss a MET,
 - fakultativní zajišťné smlouvy.
- Se společností **Generali Insurance AD** se sídlem v Bulharsku, 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., city of Sofia byly uzavřeny:
 - zajišťné smlouvy.
- Se společností **Generali Penzijní fond a.s.** se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 12084 byla uzavřena:
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.

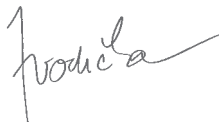
- Se společností **Generali Pojišťovna a.s.** se sídlem Praha 2, Bělehradská 132 byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz a k ní prováděcí smlouva č. 1 a 2,
 - dodatek ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor,
 - pojistné smlouvy pojištění odpovědnosti za škodu,
 - pojistné smlouvy životního pojištění,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH,
 - zajistné smlouvy,
 - smlouva o přefakturaci služeb.
- Se společností **Generali PPF Asset Management a.s.** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ 14021 byly uzavřeny:
 - dodatek ke Smlouvě o obhospodařování ze dne 1. 9. 2003,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH,
 - pojistné smlouvy k pojištění vozidel,
 - změny pojistné smlouvy rekapitulace stavu pojistného.
- Se společností **Generali PPF Holding B.V.** se sídlem v Nizozemsku, Amsterdam, Stravinskylaan 933, 1077 XX byly uzavřeny:
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor,
 - smlouva mezi holdingovou společností a dceřinou společností o službách při správě a řízení společnosti a o poradenských službách,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH,
 - pojistné smlouvy k pojištění vozidel.
- Se společností **Generali Servis s.r.o.** se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 12000 byla uzavřena:
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností **Generali Slovensko poisťovňa, a.s.**, se sídlem Slovenská republika, Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava byly uzavřeny:
 - zajistné smlouvy.
- Se společností **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** se sídlem Polská republika, ul. Postępu 15B 02-676, Warszawa byla uzavřena:
 - zajistná smlouva.
- Se společností **GP Reinsurance EAD** se sídlem v Bulharsku, 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., city of Sofia byly uzavřeny:
 - obligatorní zajistné smlouvy Excess of Loss, Quota Share a Stop Loss,
 - retrocese zajistných smluv s Generali Insurance AD a Generali Garant Insurance Company.
- Se společností **Insurance Company StensInvest** se sídlem v Rusku, 119034, Moscow, Prechistenka str., 17/9/8, build. 1 byla uzavřena:
 - zajistná smlouva pro převzetí rizika Financial Risk Unemployment Insurance.
- Se společností **Nadace České pojišťovny** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121 byla uzavřena:
 - smlouva o poskytnutí finančního daru.
- Se společností **Pankrác services s.r.o.** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 14021 byla uzavřena:
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor.
- Se společností **Penzijní fond České pojišťovny, a.s.**, se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 11000 byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy k pojištění motorových vozidel,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH,
 - smlouva o motivační soutěži.
- Se společností **První Callin agentura a.s.** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00 byly uzavřeny:
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor,
 - pojistná smlouva – velká rizika,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností **REFICOR s.r.o.** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 14021 byla uzavřena:
 - smlouva o nájmu nebytových prostor.
- Se společností **Univerzální správa majetku a.s.** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 14021 byla uzavřena:
 - smlouva na pronájem nebytového prostoru, včetně mobiliáře a parkovacího místa.

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 2009 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 31. března 2010



Ing. Ivan Vodička
místopředseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Marcel Dostal, MBA
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

optimální řešení pro každého

výhoda osobního poradenství

nejširší škála služeb

komplexní servis na jednom místě

srozumitelné a přesné informace

kompletní servis po telefonu

zvyšování kvality služeb

nepřetržitý clientský servis

nové pojišťovací produkty

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1

Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4

Telefon: +420 224 051 111

Fax: +420 224 052 200

E-mail: klient@cpoj.cz

Internet: www.ceskapojistovna.cz

Bankovní spojení: Komerční banka, a.s., číslo účtu: 17433-021/0100

nonstop otevírací doba na internetu

rychlá likvidace pojistných událostí

on-line pojištění do 5 minut

profesionální tým

snadná cesta ke službám

seriózní přístup

jednání na rovinu a bez průtahů

pojistné programy na míru

profesionalizace klientského servisu

bonus program pro odpovědné

informační servis

zkušení poradci po celé ČR